

2018-06-18

Rapport om solvens och finansiell ställning 2017

SEB Life and Pension Holding AB

Innehåll

Sammanfattning	2
A Verksamhet och resultat	4
A.1 Verksamhet	4
A.2 Försäkringsresultat	8
A.4 Resultat från övriga verksamheter	10
A.5 Övrig information	10
B Företagsstyrningssystem	11
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	11
B.2 Lämplighetskrav	12
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	13
B.4 Internkontrollsystem	16
B.5 Internrevisionsfunktion	18
B.6 Aktuariefunktion	18
B.7 Uppdragsavtal	18
B.8 Övrig information	19
C Riskprofil	20
C.1 Teckningsrisk	20
C.2 Marknadsrisk	22
C.3 Kreditrisk	24
C.4 Likviditetsrisk	25
C.5 Operativ risk	25
C.6 Övriga materiella risker	26
C.7 Övrig information	27
D Värdering för solvensändamål	28
D.1 Tillgångar	28
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	31
D.3 Andra skulder	34
D.4 Alternativa värderingsmetoder	35
D.5 Övrig information	35
E Finansiering	36
E.1 Kapitalbas	36
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	38

E.3	Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet	39
E.4	Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	39
E.5	Förekomst av överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	39
E.6	Övrig information	39

Introduktion

Denna rapport har upprättats i enlighet med försäkringsrörelselagen, kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35 och Eiopas riktlinjer för rapportering och offentliggörande.

Rapporten beskriver verksamheten i SEB Life and Pension Holding AB ("Bolaget") och dess dotterbolag som bedriver försäkringsverksamhet. Benämningen "Försäkringsgrupp" används fortsättningsvis för denna grupp (om inte annat anges) och i den ingår inte Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ) ("Gamla Liv") som är ett dotterbolag till SEB Life and Pension Holding AB.

Det finns vissa skillnader mellan koncernbegreppet i solvensrapportering och koncernkonceptet för den finansiella rapporteringen enligt årsredovisningslagens koncernbegrepp.

Gamla Liv bedrivs enligt ömsesidiga principer. I och med att Gamla Liv inte är vinstutdelande och att Bolaget inte har bestämmande inflytande avseende utformningen av Gamla Livs finansiella och operativa verksamhet konsolideras inte Gamla Liv i SEB Life and Pension Holding-koncernen och inte heller i SEB-koncernen i den finansiella redovisningen.

I solvensrapporteringen inkluderas Gamla Liv och dess dotterbolag med sammanläggnings- och avräkningsmetoden i beräkningen av det gruppbaseade kapitalkravet och kapitalbasen medan konsolideringsmetoden används för gruppen i övrigt. Analysen av gruppens riskprofil och solvensposition utförs exklusive Gamla Liv. Gamla Livs kapitalbas och solvenskapitalkrav enligt Solvens II-reglerna är av betydande storlek i förhållande till övriga koncernens kapitalbas och kapitalkrav. I gruppens solvensbalansräkning ingår Gamla Liv endast som aktieinnehav i dotterbolag.

Dotterbolaget SEB Pensionförsäkring A/S äger ett antal fastighetsbolag samt ett administrationsbolag vilka konsolideras i Holding- och SEB-koncernen enligt den finansiella redovisningen. I gruppens solvensbalansräkning ingår innehaven i dessa bolag som aktier i dotterbolag.

I enlighet med övergångsregler tillämpas äldre bestämmelser av försäkringsrörelselagens solvensregler (Solvens I) på tjänstepensionsverksamheten i Sverige för de två svenska bolagen. Övergångsreglerna förväntas gälla till och med 2019.

Bolagets styrelse har godkänt denna rapport den 15 juni 2018. Styrelsen har deltagit i framtagandet av rapporten.

Sammanfattning

Denna rapport innehåller information om Försäkringsgruppens verksamhet och resultat, dess system för företagsstyrning, riskprofil, redovisning av kapitalbas och solvenskapitalkrav för rapporteringsperioden 1 januari–31 december 2017. Rapport om solvens och finansiell ställning finns även framtagen separat för varje dotterbolag inom Försäkringsgruppen.

Verksamhet och resultat

Försäkringsgruppen bedriver livförsäkrings- och fondförsäkringsverksamhet huvudsakligen inom Norden och de baltiska länderna.

Totalt förvaltad kapital inklusive Gamla Liv var 613 (580) miljarder kronor per 31 december 2017 och premieinkomst brutto uppgick till 36 (35) miljarder kronor under 2017.

Rörelseresultatet för Försäkringsgruppen enligt den finansiella rapporteringen blev 23 procent bättre än föregående år och förklaras främst av ökade intäkter från fondförsäkring.

Den 14 december 2017 ingick Bolaget ett avtal om att sälja alla aktier i SEB Pensionsförsäkring A/S och SEB Administration A/S till Danica Pension, Livsförsäkringsaktieselskab, ett dotterbolag till Danske Bank.

I februari 2017 meddelades att Bolagets VD Peter Dahlgren beslutat att lämna SEB. Han efterträddes av Nils Liljeberg som i sin tur efterträddes av David Teare i maj.

Under året implementerades ett nytt portföljsystem "Simcorp Dimension" inom Försäkringsgruppen.

Företagsstyrningssystem

I Bolagets egenskap av försäkringsholdingföretag har styrelsen antagit en instruktion om Försäkringsgruppens företagsstyrningssystem. Genom instruktionen styr Bolaget vilka element som företagsstyrningssystemet ska innehålla i dotterbolagen inom Försäkringsgruppen.

På gruppnivå finns tre centrala funktioner: regelefterlevnadsfunktionen, internrevisionsfunktionen och riskhanteringsfunktionen. På gruppnivå har de centrala funktionerna främst en samordnande och stödjande roll avseende de centrala funktioner som finns i respektive dotterbolag i Försäkringsgruppen.

Riskprofil

Försäkringsgruppens affärsverksamhet ger upphov till marknads-, motparts-, tecknings- och operativa risker. De två största riskerna uttryckt som solvenskapitalkrav är teckningsrisk och marknadsrisk. Under hösten genomfördes en s.k. egen risk och solvens-bedömning ("ORSA"), vilken visar på att det finns en bra balans mellan affärsstrategi, riskprofil och solvensposition.

Inga materiella ändringar har skett i Företagsgruppens riskprofil under rapporteringsperioden.

Värdering för solvensändamål

Koncernens balansräkning har upprättats i enlighet med IASBs IFRS (International Financial Reporting Standards) av Europeiska Kommissionen. I solvensbalansräkningen har tillgångar och skulder omvärderats i de fall Solvens II föreskriver andra värderingsregler än IFRS. Inga

materiella förändringar i antaganden vid beräkning av tillgångar, försäkringstekniska avsättningar och övriga skulder för Försäkringsgruppen har gjorts under rapporteringsperioden.

Finansiering

Försäkringsgruppens totala kapitalbas inklusive Gamla Liv uppgick vid utgången av rapporteringsperioden till 50 805 (43 843) Mkr. Solvenskapitalkravet (SCR) uppgick till 43 234 (36 172) Mkr, vilket ger en kvot på 1.18 (1.21). Försäkringsgruppens solvenskapitalkrav ökade med 7 063 Mkr eller 19,5 procent under rapporteringsperioden. Ökningen i solvenskapitalkravet är till största delen hänförlig till ökade kapitalkrav för aktierisk bland annat som en följd av stigande marknadsvärden inom aktierelaterade tillgångar.

Materiella ändringar efter rapporteringsperiodens slut

Den 1 januari 2018 trädde nya regelverket IFRS 15 i kraft som gjorde att en ändrad bedömning av aktivering av anskaffningskostnader i balansräkningen gjordes inom bolagen i Försäkringsgruppen. Effekten av denna ändring medförde en minskning av Försäkringsgruppens egna kapital med 2,0 miljarder kronor och var till övervägande del hänförlig till SEB Pension och Försäkring AB. Då endast aktiverade anskaffningskostnader hänförliga till tjänstepensionsdirektivet ingår i kapitalbasen påverkas kapitalbasen endast med 1,3 miljarder kronor.

I februari 2018 beslutades om en förenkling av den legala strukturen för bolagen i Estland, Lettland och Litauen som beräknas ske under 2019. Tre juridiska bolags livverksamheter kommer att slås ihop till ett juridiskt bolag. Genom samordnad styrning och verksamhet kommer nya tjänster att kunna erbjudas på ett mer effektivt sätt till kunderna.

Tillsynsmyndigheten i Danmark godkände 1 maj 2018 återbetalningen av SEB Pensionsförsäkring A/S förlagslån på 959 miljoner danska kronor till Bolaget.

Den 30 maj 2018 godkände den danska konkurrensmyndigheten, Konkurrenserådet, försäljningen av SEB Pensionsförsäkring A/S och SEB Administration A/S till Danica Pension, Livsförsäkringsaktieselskab. Avyttringen slutfördes den 7 juni 2018. Det totala värdet av affären uppgick till 6,5 miljarder danska kronor och bestod av en köpeskilling om 5 miljarder danska kronor och en extrautdelning på 1,5 miljarder danska kronor. Avyttringen av de danska dotterbolagen kommer att minska riskerna och stärka Försäkringsgruppens solvensposition.

A Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

Översikt enligt den finansiella redovisningen, Mkr

	2017	2016
Förvalt kapital Holding koncern	435 771	402 695
Förvalt kapital Gamla Liv	177 212	176 892
Premier brutto Holding koncern	36 328	34 609
Rörelseresultat Holding koncern	2 421	1 975

SEB Life and Pension Holding AB ("Bolaget") med registreringsnummer 556201-7904 är ett svenskt försäkringsholdingföretag med uppgift att effektivisera kapitalförsörjning och samordna livförsäkringsverksamheten inom SEB-koncernen. Bolagets verksamhet utgörs huvudsakligen av förvaltning av aktier i dotterbolag. Bolaget är registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Bolagets adress är 106 40 Stockholm.

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB"), organisationsnummer 502032-9081, Stockholm.

Bolaget har dotterbolag som driver livförsäkrings- och fondförsäkringsverksamhet i Danmark, Estland, Irland, Lettland, Litauen och Sverige (Bilaga 1 blankett S.32.01). Bolaget tillsammans med dotterbolagen utgör SEB Life and Pension Holding-koncernen och konsolideras i SEB:s koncernredovisning.

Bolagets interna organisation fastställs i en instruktion som antagits av styrelsen. Förutom styrelsen och verkställande direktören består Bolagets organisation av en ledningsgrupp.

Tillsynsmyndighet och externa revisorer

Försäkringsgruppens tillsynsmyndighet är Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, e-post: finansinspektionen@fi.se. Telefon +46 (0)8 408 980 00

Dotterbolagen övervakas av respektive lands lokala tillsynsmyndighet.

Bolagets externa revisorer är PricewaterhouseCoopers AB ("PwC"), 113 97 Stockholm. Ansvarig revisor är Eva Fällén.

Beskrivning av dotterbolagen

Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv (publ) ("Gamla Liv") bedriver traditionell livförsäkringsverksamhet. Gamla Liv är stängt för nyteckning sedan 1997 och drivs enligt ömsesidiga principer och med försäkringstagarna genom Trygg-Stiftelsen som indirekt beslutande part i för verksamheten väsentliga frågor. I och med att Gamla Liv inte är vinstutdelande och att Bolaget inte har bestämmande inflytande avseende utformningen av Gamla Livs finansiella och operativa verksamhet konsolideras inte Gamla Liv i Holding- eller SEB-

koncernen i den finansiella rapporteringen. I solvens-rapportering inkluderas Gamla Liv i Försäkringsgruppens kapitalbas och solvenskapitalkrav.

SEB Pension och Försäkring AB ("Pension & Försäkring") bedriver både fondförsäkringsverksamhet och traditionell livförsäkringsverksamhet. Pension & Försäkring har i uppdrag att utföra försäkringsadministration åt Gamla Liv. Pension & Försäkring äger 25 procent av Försäkrings-Girot Sverige AB.

SEB Administration A/S bedriver administrativ verksamhet i Danmark.

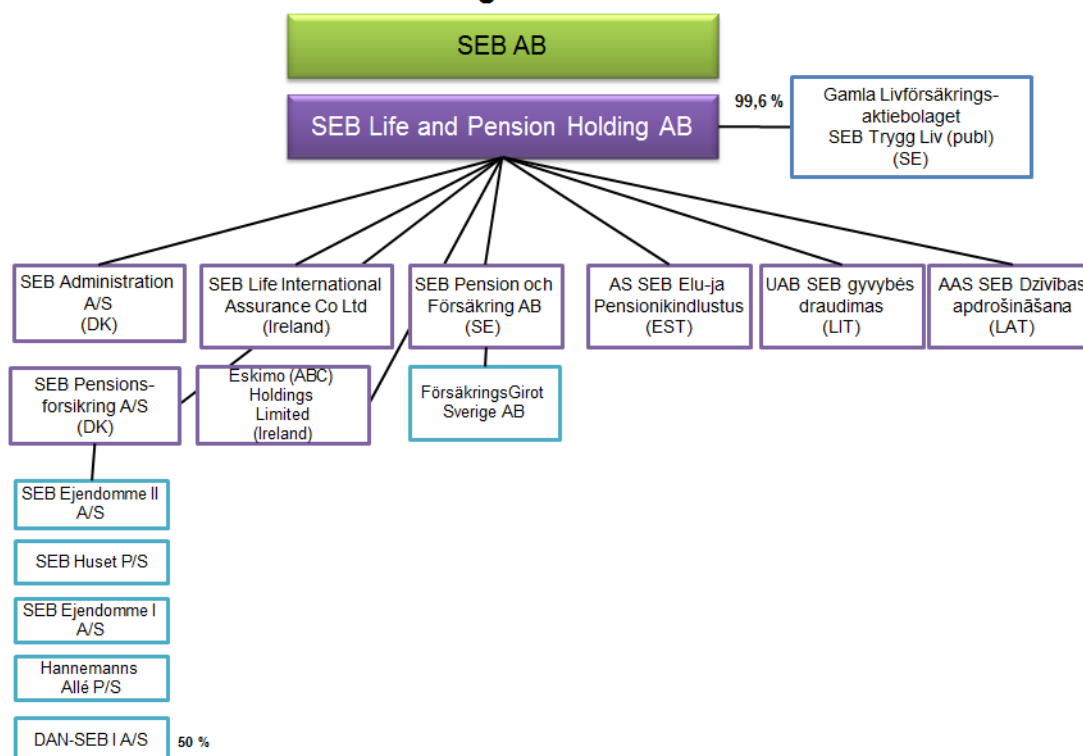
SEB Pensionsforsikring A/S ("SEB Pension Danmark") bedriver både fondförsäkringsverksamhet och traditionell livförsäkringsverksamhet. Bolagen i Danmark är vinstutdelande och bägge bolagen konsolideras i Holding- och SEB-koncernen enligt den finansiella redovisningen medan i solvens-balansräkning redovisas SEB Administration A/S som innehav i dotterbolag.

SEB Life International Assurance Company DAC ("Life International") bedriver fondförsäkringsverksamhet och är ett livförsäkringsbolag, reglerat och licensierat i Irland. I dotterbolaget Eskimo (ABC) Holdings Limited ("Life Eskimo") bedrivs ingen verksamhet.

I de tre baltiska dotterbolagen AS SEB Elu-ja Pensionikindlustus ("SEB Life, Estland"), AAS SEB Dzīvības apdrošināšana ("SEB Life, Lettland"), och UAB SEB gyvybės draudimas ("SEB Life, Litauen") bedrivs fondförsäkringsverksamhet och traditionell livförsäkringsverksamhet som är vinstutdelande.

Bolaget har en filial SEB Life and Pension Holding AB Riga Branch ("Riga Branch") i Lettland med uppgift att samordna verksamheten i Baltikum.

Bild A.1.2 SEB Liv koncernen - legal struktur



Interna transaktioner

Pension & Försäkring och Gamla Liv har ett avtal, vilket innebär att Pension & Försäkring har uppdraget att utföra Gamla Livs försäkringsadministration. Ersättningen utgår från marknadspris och uppgick till 120 (125) Mkr under rapporteringsperioden.

För ytterligare information om uppdragsavtal inom Försäkringsgruppen hänvisas till kapitel B.7.

Bolaget har gett ett förlagslån till SEB Pension Danmark och fordran uppgick till 1 265 (1 233) Mkr per den 31 december. Räntan regleras två gånger per år och räntefordran uppgick till 19 Mkr per årsskiftet.

Under rapporteringsperioden har Pension & Försäkring lämnat 1 000 (950) Mkr, SEB Pension Danmark 1 342 (643) Mkr och SEB Life International 246 (124) Mkr i utdelning till Bolaget. Pension & Försäkring hade en koncernbidragsskuld på 264 (236) Mkr till Bolaget per årsskiftet.

Affärgrenar och geografiska områden

Bolaget har till uppgift att effektivisera kapitalförsörjning och samordna livförsäkringsverksamheten inom SEB-koncernen. Bolagets verksamhet utgörs huvudsakligen av förvaltning av aktier i dotterbolag.

Försäkringsgruppen tillhandahåller försäkrings- och kapitalförvaltningslösningar för företag, privatpersoner och institutioner i främst Norden och Baltikum.

För solvensändamål indelas Försäkringsgruppens försäkringsåtaganden i följande affärgrenar:

- Försäkring med rätt till överskott/återbäring
- Fondförsäkring och indexförsäkring
- Annan livförsäkring
- Sjukförsäkring
- Sjukvård inom skadeförsäkring
- Försäkring avseende inkomstskydd inom skadeförsäkring

SEB Pension & Försäkring (Sverige)

SEB Pension & Försäkring erbjuder försäkringslösningar på den svenska marknaden inom risk- och fondförsäkring samt traditionell livförsäkring. I försäkringsutbudet ingår kapitalförsäkring, depåförsäkring, privat pensionsförsäkring, tjänstepensionsförsäkring, sjukförsäkring, grupplivförsäkring och vårdförsäkring. Genom en nysatsning på traditionell livförsäkring i Sverige erbjuds ett brett sortiment.

Gamla Liv (Sverige)

Gamla Liv bedriver traditionell livförsäkringsverksamhet och är stängd för nyteckning. Verksamheten består väsentligen av två grenar, avgiftsbestämd traditionell tjänstepensionsförsäkring och individuell traditionell försäkring. Alla försäkringsavtal avser försäkringstagare bosatta i Sverige.

SEB Pension Danmark (Danmark)

SEB Pension Danmark erbjuder pensionsprodukter och riskförsäkring, som klassificeras som livförsäkringsprodukter, till privatpersoner och företag i Danmark. Verksamheten fördelas i följande affärgrenar:

- Försäkring med rätt till överskott
- Fondförsäkring och indexförsäkring
- Annan livförsäkring
- Sjukförsäkring

SEB Life International (Irland)

SEB Life International bedriver verksamhet i hela Europa med säte på Irland och filialer i Storbritannien och Luxemburg. Life International erbjuder primärt livförsäkringsprodukter med engångspremie där kunderna har flexibilitet att förvalta sina egna placeringsportföljer av aktier, fonder och andra finansiella instrument. Ur Solvens II-perspektiv klassas alla produkter som "Fondförsäkring och indexförsäkring".

SEB Life Estland

SEB Life Estland erbjuder försäkringslösningar på den estniska marknaden inom riskförsäkring, fondförsäkring och livförsäkring med garantier. Kunderna är främst privatpersoner. Erbjudna produkter omfattar produkter inom låneskydd, inkomstskydd, pension och livräntor.

SEB Life Lettland

SEB Life Lettland erbjuder försäkringslösningar på den lettiska marknaden inom riskförsäkring, livförsäkringar med garantier och fondförsäkring. Erbjudna produkter inkluderar garanterad och fondanknuten kapitalförsäkring, livs- och olycksfallsförsäkring för privata och företagskunder samt låneskydd och livränteprodukt för privatkunder. Merparten av försäljningen gäller livförsäkring med garantier.

SEB Life Litauen

SEB Life Litauen erbjuder försäkringslösningar på den litauiska marknaden inom risk- och fondförsäkring samt traditionell livförsäkring och sjukförsäkring. Kunderna är privatpersoner, företag och organisationer. Produkterna omfattar fondförsäkring, livränta, riskskyddsprodukter, lånskyddsprodukter, livförsäkringsprodukter och sjukförsäkringslösningar. Försäljningsfokus ligger på fond- och riskförsäkring.

Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

Den 14 december 2017 ingick Bolaget ett avtal om att sälja alla aktier i SEB Pensionsförsäkring A/S och SEB Administration A/S till Danica Pension, Livsförsäkringsaktieselskab, ett dotterbolag till Danske Bank. Det totala värdet av affären uppgår till 6,5 miljarder danska kronor och består av en köpeskilling om 5 miljarder danska kronor och en extrautdelning innan stängning av affären på 1,5 miljarder danska kronor. Utöver extrautdelningen mottog Bolaget en utdelning om 1,1 miljarder danska kronor under det första halvåret 2017. Försäljningen är villkorad av myndighetsgodkännanden samt vissa gängse separationsaktiviteter. Avyttringen av de danska dotterbolagen kommer att minska riskerna och stärka Försäkringsgruppens solvensposition.

A.2 Försäkringsresultat

Tabell A.2.1.

Mkr	31 Dec 2017	31 Dec 2016	Förändring
Intäkter investeringskontrakt	3 453	3 234	219
Intäkter försäkringskontrakt	1 600	1 621	- 21
Övriga intäkter	172	213	- 41
Provisionskostnader inklusive förutbetalda anskaffningskostnader	- 964	- 953	- 11
Driftskostnader	- 1 840	- 2 140	300
Rörelseresultat	2 421	1 975	446

Rörelseresultatet för Försäkringsgruppen enligt den finansiella rapporteringen blev 446 Mkr högre än föregående år och förklaras främst av ökade intäkter från investeringskontrakt (främst fondförsäkring) och lägre driftskostnaderna till följd av en goodwillnedskrivning under föregående år.

Tabellerna A.2.2. och A.2.3 visar Försäkringsgruppens premier per land och per affärsgren.

Table A.2.2 Premier brutto per land

Mkr	2017	2016
Sverige	19 953	18,872
Danmark	12 211	11 580
Finland	1 375	1 681
Italien	882	602
Litauen	406	515
Lettland	397	346
Frankrike	384	329
Estland	224	201
Övriga länder	496	482
Totalt	36 328	34 609

Tabell A.2.3 Premier och kostnader per affärgren

2017	Livförsäkring				Skadeförsäkring		Totalt
	Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring	Annan livförsäkring	Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	
Premier	655	7 256	27 846	250	289	31	36 328
Kostnader *)	-557	-5 948	-28 762	-250	-259	-12	-35 789

2016	Livförsäkring				Skadeförsäkring		Totalt
	Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring	Annan livförsäkring	Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	
Premier	641	6 758	26 646	229	308	27	34 609
Kostnader *)	-649	-5 805	-25 814	-282	-262	-10	-32 821

*) I kostnader ingår driftskostnader och försäkringsersättningar

A.3 Investeringsresultat

Det totala förvaltade kapitalet uppgick till 436 (403) miljarder kronor för Försäkringsgruppen (inklusive fondförsäkringskapital) per den 31 december 2017, en ökning med 8 procent mot samma period förra året.

Försäkringsgruppens totala investeringsresultat visas per tillgångsklass i tabell A.3.1. Den största avkastningen är hänförlig till derivat i de danska portföljerna samt fondandelar i Sverige.

Försäkringsgruppen har inga vinster eller förluster som redovisas direkt mot eget kapital.

Investeringar i värdepapperisering

Investeringar i instrument som karakteriseras som värdepapperisering förekommer inom Försäkringsgruppen i liten omfattning. Dessa investeringar är gjorda inom Pension & Försäkring och SEB Pension Danmark. Omfattningen av denna exponering är definierad i båda bolagens investeringspolicys. Den nuvarande exponering omfattar instrument med olika rating - från AAA till positioner som saknar rating (eget kapital). De två bolagen investerar inte direkt i värdepapperiserade kreditstrukturer utan har exponering genom externa förvaltare. Rutiner för att hantera risker som är förknippade med denna typ av instrument beskrivs i dotterbolagens investeringspolicys.

Tabell A.3.1 Investeringsresultat

Tillgångsklass, Mkr	2017	2016
Aktier	1 886	3 898
Fondandelar	5 494	3 988
Fastigheter	131	60
Företagskrediter	573	2 470
Kassa och Inlåning	- 22	2
Bostadsobligationer	94	0
Statsobligationer	39	598
Strukturerade värdepapper	204	130
Säkerställda värdepapper	- 6	96
Derivat	6 741	2 665
Totalt	15 134	13 907

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Övriga materiella inkomster och utgifter under rapporteringsperioden avser i huvudsak uppdragsverksamhet mellan Pension & Försäkring och Gamla Liv. Ersättningen för året uppgick till 120 (125) Mkr.

Alla leasingkontrakt inom Försäkringsgruppen avser operationell leasing. Life International, SEB Life Lettland och SEB Life Litauen har ett leasingkontrakt för sina kontorslokaler i respektive land.

A.5 Övrig information

I februari 2017 meddelades att Bolagets VD Peter Dahlgren beslutat att lämna SEB. Han efterträddes av Nils Liljeberg som i sin tur efterträddes av David Teare i maj.

Under året implementerades framgångsrikt ett nytt portföljsystem "Simcorp Dimension" inom Försäkringsgruppen. Gamla Liv implementerade samma system i februari 2018. Detta nya system kommer bland annat att bidra till en effektivare Solvens II rapporteringsprocess.

B Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Bolagets förvaltnings- och ledningsorgan

Bolagets ledningsorgan utgörs av dess styrelse och verkställande direktör. Styrelsen har genom ett internt styrdokument avseende Bolagets organisation och verksamhet beslutat om Bolagets organisation.

Styrelsen svarar för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Styrelsen består av tre ledamöter. Styrelsen har utsett en verkställande direktör med uppgift att sköta Bolagets löpande förvaltning. För att tydliggöra den verkställande direktörens uppgifter i förhållande till styrelsen, har styrelsen antagit en instruktion avseende den verkställande direktören som anger den verkställande direktörens uppgifter.

I Bolagets egenskap av försäkringsholdingföretag har styrelsen antagit en instruktion om Försäkringsgruppens företagsstyrningssystem. Genom instruktionen styr Bolaget vilka element som företagsstyrningssystemet ska innehålla i dotterbolagen inom Försäkringsgruppen. Bolagets styrelse har vidare antagit instruktioner om t.ex. centrala funktioner, risk och internkontroll som ska implementeras inom hela Försäkringsgruppen genom beslut i respektive försäkringsföretags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan.

Bolaget följer upp verksamheten i Försäkringsgruppen genom löpande rapportering från dotterbolagen till Bolagets styrelse och VD.

Centrala funktioner

Bolaget har tre centrala funktioner: regelefterlevnadsfunktionen (inom Bolaget benämnt compliancefunktionen), internrevisionsfunktionen och riskhanteringsfunktionen (inom Bolaget benämnt riskfunktionen). De centrala funktionernas verksamhet regleras i särskilda instruktioner antagna av styrelsen. Genom styrelseinstruktionerna har styrelsen gett de centrala funktionerna nödvändiga befogenheter och nödvändigt operativt oberoende för att utföra sina åtaganden.

Compliancefunktionen i Bolaget har främst en samordnande och stödjande roll avseende de compliancefunktioner som finns i respektive dotterbolag i Försäkringsgruppen. Bolagets compliancefunktion följer också utvecklingen av olika externa regelverk. Compliancefunktionen rapporterar till Bolagets styrelse och VD.

Internrevisionsfunktionen i Bolaget har främst en samordnande och stödjande roll avseende de internrevisionsfunktioner som finns i respektive dotterbolag i Försäkringsgruppen. Funktionen ska även bistå Bolagets styrelse med undersökningar som bedöms kräva internrevisionskompetens. Omfattningen av sådana undersökningar bestäms av funktionen med beaktande av tillgängliga resurser och påverkan på revisionsaktiviteter på andra områden. Internrevisionsfunktionen rapporterar till Bolagets styrelse.

Riskfunktionen i Bolaget har främst en samordnande och stödjande roll avseende de riskfunktioner som finns i respektive dotterbolag i Försäkringsgruppen. Funktionen ansvarar vidare för att ta fram en gruppgemensam struktur för riskhantering och övervaka dess implementering inom Försäkringsgruppen. Riskfunktionen rapporterar till Bolagets styrelse.



Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet

Det har under rapporteringsperioden inte skett några materiella ändringar i företagsstyrningssystemet på gruppnivå.

Bolagets principer och praxis avseende ersättningar

Instruktionen avseende ersättningar m.m.

Bolagets styrelse har antagit en instruktion avseende ersättningar som anger Bolagets principer för ersättning till anställda. Instruktionen ska implementeras inom hela Försäkringsgruppen genom beslut i respektive försäkringsföretags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan.

Bolagets ersättningsstruktur består av tre huvudkomponenter:

- grundlön
- rörlig ersättning, samt
- pension och andra förmåner.

Bolaget följer en ersättningsfilosofi som innebär att en arbetstagares totala ersättningsnivå ska vara en kombination av ovan angivna komponenter och vara en avspeglning av arbetstagarens befattning och prestation. Ersättningspaketet är uppbyggt på olika sätt för olika kategorier av arbetstagare för att skapa den bästa balansen med beaktande av kunders, ersättningsberättigades och aktieägares intressen.

Aktieprogram

Inom SEB-koncernen tillämpas ett koncerngemensamt program för aktiebaserad ersättning. Systemet finns beskrivet på SEB:s webbplats, sebgroup.com under Om SEB, Bolagsstyrning, Ersättningsystem, Aktiebaserad ersättning. Direktlänk: <https://sebgroup.com/sv/om-seb/bolagsstyrning/ersattningssystem/aktiebaserad-ersattning>

Styrelsen

Inom SEB-koncernen tillämpas en princip om att inte arvoda styrelseuppdrag utöver den lön som medarbetaren erhåller. Under 2017 beviljades den styrelseledamot inom Bolaget som inte är anställd inom SEB-koncernen ett arvode för sitt uppdrag som ledamot. Pensionsersättning har inte utgått.

Verkställande direktören och ledande befattningshavare

Bolagets VD är anställd i dotterbolaget Pension & Försäkring som betalar ut lön till VD. Bolaget står för en andel av de kostnader som uppstår. Se årsredovisningen för Pension & Försäkring, not 49, för fler detaljer.

B.2 Lämplighetskrav

Särskilda krav på kompetens, kunskap och expertis

Bolagets styrelse har antagit en instruktion avseende lämplighetsprövning. Instruktionen innehåller krav på både kompetens och anseende och anger Bolagets process för lämplighetsprövning. Instruktionen ska implementeras inom hela Försäkringsgruppen genom beslut i respektive försäkringsföretags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan.

Av instruktionen följer vidare att alla i Bolaget ska ha lämpliga kvalifikationer, erfarenheter och kunskaper utifrån sina arbetsuppgifter. Vad gäller styrelseledamöter och den verkställande

direktören anges dessutom att de ska ha lämpliga kvalifikationer, erfarenheter och kunskaper inom försäkringssektorn, andra finanssektorer eller andra branscher. Den verkställande direktören ska dessutom ha relevanta redovisningskunskaper och relevant ledarskapsförmåga.

Vad gäller anseende följer det av instruktionen att alla i Bolaget ska ha ett gott anseende. Vid bedömningen av om en person uppfyller kravet på gott anseende, ska hänsyn tas till personens redbarhet och ekonomiska förhållanden på grundval av relevant information om personens karaktär, personliga uppträdande och renommé, samt eventuella kriminella, finansiella och tillsynsrelaterade aspekter. Vid bedömningen ska hänsyn också tas till eventuella intressekonflikter och personens roll i Bolaget.

Processen för lämplighetsbedömning av personer i centrala positioner

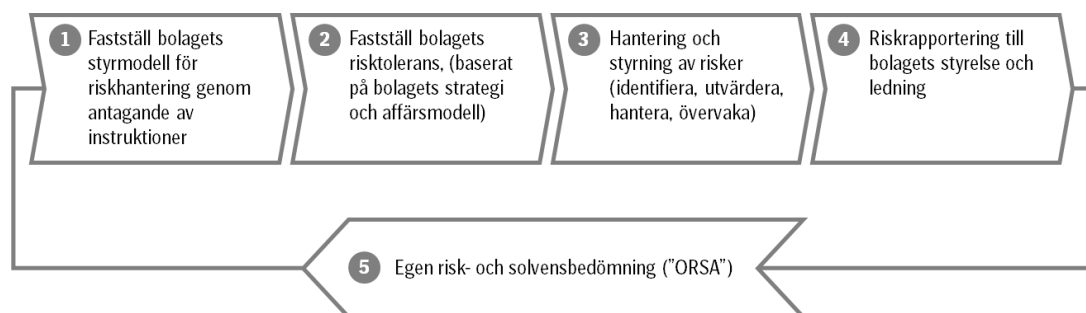
Inför en anställning i Bolaget tillämpar Bolaget ett SEB-koncerngemensamt regelverk om screening. Grundscreening, som gäller för alla, omfattar identitetskontroll, kontroll av betyg och utbildningsbevis, referenstagning, kreditupplysning, utdrag ut belastningsregistret samt slumpvisa drogtester. En utökad screening, som gäller för verkställande direktörer och andra personer i centrala positioner, innebär att personens bakgrund kontrolleras ett flertal år bakåt i tiden och en kontroll görs även av domstolstvister och personens medieexponering.

En arbetstagares kvalifikationer och anseende ska därefter bedömas av närmaste chef vid årliga medarbetarsamtal.

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

Försäkringsgruppens affärsverksamhet ger upphov till tekningsrisker, finansiella risker, operativa risker och affärsrisker. Bilden B.3.1 visar de komponenter som bygger upp gruppens och respektive dotterbolags riskhanteringssystem.

Bild B.3.1 Riskhanteringssystemet



Styrmodell för riskhantering

Bolagets styrelse och VD fastställer årligen de riktlinjer som ska gälla för riskhantering, riskrapportering, intern kontroll och uppföljning inom Försäkringsgruppen. Detta sker genom att anta en instruktion avseende risk, en instruktion avseende kapital och den egna risk och solvensbedömningen samt en instruktion avseende intern kontroll. Dessa instruktioner antas sedan av respektive dotterbolags styrelse med viss lokal anpassning.

I tillägg har respektive dotterbolag mer specifika instruktioner och riktlinjer, vilka definierar riskhanteringen för respektive riskkategori mer i detalj. Exempel är bolagens placeringsriktlinjer

som reglerar hanteringen av finansiella risker och bolagens försäkringstekniska riktlinjer som reglerar hanteringen av teckningsrisker.

Risikfunktionen i Bolaget har främst en samordnande och stödjande roll avseende de riskfunktioner som finns i respektive försäkringsföretag i Försäkringsgruppen. Funktionen ansvarar vidare för att följa upp och övervaka implementationen av den gruppgemensamma strukturen för riskhantering, och rapportera eventuella materiella avvikelser till Bolagets styrelse.

Vidare sker uppföljning av Försäkringsgruppens interna kontroll och regelefterlevnad genom det arbete som utförs av Bolagets oberoende kontrollfunktionerna Compliance och internrevision.

Risiktolerans och solvensbehov

Bolagets styrelse fastställer årligen Försäkringsgruppens risiktolerans genom att anta ett så kallat "Risk tolerance statement".

Den övergripande risiktoleransen definieras genom en toleransnivå för solvenskvot, som är satt för att undvika en situation där förhållandet mellan kapitalbas och dess lagstadgade solvenskapitalkrav är på en nivå som negativt påverkar Försäkringsgruppens möjligheter att nå sina affärsmål på kort och lång sikt. Utöver en lägsta toleransnivå för solvenskvoten har styrelsen även definierat ett internt mål avseende solvenskvoten som syftar till att säkerställa att det finns tillräckligt med tid att genomföra lämpliga åtgärder på ett ordnat sätt om ett negativt scenario utvecklas, som inte har förutsetts i affärsplanen och beaktats i den finansiella planen.

Härledningen av toleransnivån samt önskad nivå för solvenskvoten är en aktivitet som ingår i ORSA-processen där följande perspektiv beaktas:

- Försäkringsgruppens riskprofil och känslighet för förändringar i omvärlden
- Effektiviteten av tillgängliga åtgärder som kan användas i syfte att stärka solvenspositionen
- Långsiktig finansiell stabilitet
- Potentiella brister i de modeller som används för framåtblickande prognoser samt datakvalité vad gäller indata som används i dessa modeller

Vidare definieras risiktoleransen per riskkategori i kvalitativa termer samt på dotterbolagsnivå genom kvantitativa limiter.

Bolagets riskfunktion övervakar löpande att verksamheten bedrivs inom fastställd risiktolerans och rapporterar avvikelser till styrelse och VD.

Hantering och styrning av risker

Följande riskhanteringsprinciper är gemensamma för bolagen inom Försäkringsgruppen.

Teckningsrisker hanteras genom riskbedömningar, teckningslimiter och genom att använda aktsamma antaganden i premiesättning och vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar samt genom återförsäkring.

Styrningen av de finansiella riskerna fastställs genom placeringsriktlinjer i respektive bolag, vilka antas av styrelsen. Placeringsriktlinjerna anger bolagens finansiella riskprofil, strategiska tillgångsfördelning, riskbudgetar samt organisation för styrning av finansiella risker. Vidare övervakas bolagens finansiella risker genom simuleringar av historiska finansiella kriser och analyser av portföljens historiska varians. En stor del av Försäkringsgruppens verksamhet är fondförsäkring där bolagen inte bär en direkt finansiell risk eftersom försäkringstagaren står för placeringsrisken. Intäkterna inom fondförsäkring består dock till stor del av avgifter baserat på fondandelarnas värde och påverkas därför av fondernas värdeutveckling.

Operativa risker hanteras främst genom ett tydligt fördelat ansvar för processer, interna kontroller samt ett väl fungerande systemstöd. Vidare finns rutiner för kris- och katastrofhantering, incidentrapportering samt kvalitetsrutiner vid införande av nya produkter och processer.

Affärsrisker, inklusive strategiska risker, hanteras inom ramen för affärsplanering samt i den löpande uppföljningen av verksamheten. Affärsplaneringen baseras bland annat på, konkurrent- och omvärldsbevakning, analyser av utvecklingen i försäkringsmarknaden och analyser av föreslagna förändringar i lagstiftning och regelverk och hur dessa kan påverka affärsmodellen.

Ytterligare information om Försäkringsgruppens riskhantering, riskexponering samt känslighet för risker finns beskrivet i avsnitt C. Riskprofil.

Riskrapportering

Försäkringsgruppens aggregerade riskposition avrapporteras av riskfunktionen till Bolagets VD och styrelse på samtliga styrelsemöten. Riskrapporten innehåller en övergripande avrapportering gentemot fastställd risktolerans, samt avsnitt per riskkategori som beskriver riskexponeringen mer i detalj.

I tillägg ansvarar riskfunktionen för eskalering och rapportering till Bolagets VD och styrelse om verksamheten bedrivs utanför fastställd risktolerans.

Egen risk- och solvensbedömning (ORSA)

Inom ramen för ORSA-processen analyseras affärsplanen utifrån ett risk- och solvensperspektiv. Det övergripande syftet är att utvärdera om identifierade risker och kapitalbehov är acceptabla och hanterbara eller om strategin bör omprövas för att balansera riskprofilen i förhållande till förmågan att hantera risker samt Försäkringsgruppens finansiella ställning.

ORSA-processen genomförs årligen, men om det sker väsentliga förändringar i Försäkringsgruppens riskprofil ska Bolaget utvärdera om det finns behov att initiera en extra ordinarie ORSA. Exempel på händelser som potentiellt kan innebära en väsentlig förändring av riskprofilen är större justeringar av affärsmodellen eller strategi såsom lansering av nya produkter, materiella förändringar i nuvarande investeringsstrategi, utdelningspolicy eller liknande.

Instruktionen avseende kapital och den egna risk- och solvensbedömningen, som antagits av Bolagets styrelse föreskriver att Försäkringsgruppens kapitalisering ska vara riskbaserad och framåtblickande. ORSA-processen är designad för att uppfylla detta ändamål och den är uppbyggd kring följande aktiviteter:

- 1) Fastställ affärsstrategin och identifiera väsentliga risker
- 2) Utvärdering av standardformelns lämplighet
- 3) Prognostisering av den finansiella ställningen baserat på affärsplanen
- 4) Definiera stress scenarier
- 5) Prognostisering av den finansiella ställningen utifrån stress scenarier
- 6) Analysera resultatet från stress scenarier
- 7) Utvärdering av solvensbehov

8) Granskning och godkännande av ORSA-rapporten

9) Kommunicera ORSA-resultat till berörda parter

B.4 Internkontrollsystem

Beskrivning av internkontrollsystem

Samtliga dotterbolag inom Försäkringsgruppen har implementerat anpassade internkontrollsystem i syfte att uppnå en god effektivitet i verksamheten, att säkerställa tillförlitlighet i den interna och externa rapporteringen, samt stödja efterlevnad av externa regelverk och interna riktlinjer.

Respektive dotterbolags system för intern kontroll är uppbyggt kring följande fem komponenter vilka förklaras ytterligare nedan: Kontrollmiljö, Riskbedömning, Kontrollaktiviteter, Information och kommunikation samt Övervakning.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön definieras av Försäkringsgruppens och respektive dotterbolags företagskultur och den övergripande inställning som kommuniceras av ledande befattningshavare avseende systemet för intern kontroll och dess betydelse.

Exempel på viktiga komponenter som bidrar till en god kontrollmiljö är tydlig ansvarsfördelning samt att de anställda erbjuds kontinuerlig kompetensutveckling.

Riskbedömning

Respektive dotterbolag genomför kontinuerligt olika riskbedömningsaktiviteter i syfte att identifiera risker som behöver hanteras inom ramen för kontrollstrukturen. Exempel på riskbedömningsaktiviteter är regelbunden genomlysning av väsentliga processer, New Product Approval Processen samt analys och uppföljning av operativa incidenter.

Kontrollaktiviteter

Respektive dotterbolag har definierat kontrollaktiviteter i syfte att skapa en struktur som på ett effektivt sätt omhändertar identifierade risker. Kontrollstrukturen omfattar både manuella och automatiserade kontroller och finns dokumenterad i kontrollkataloger per enhet alternativt på något liknande sätt.

Information och kommunikation

Komponenten Information och kommunikation stöder övriga komponenter inom ramen för respektive dotterbolags system för intern kontroll och inkluderar exempelvis:

- Obligatorisk utbildning kring interna instruktioner
- Diskussioner på grupp- och enhetsnivå kring respektive kontrollkataloger
- Diverse workshops kring operativa risker/interna kontroller faciliterade av riskfunktionen

Samtliga dotterbolag har även rutiner kring eskalering såsom whistle blower-funktionalitet.

Övervakning av effektiviteten – inom respektive dotterbolag

I syfte att säkerställa att det interna kontrollsystemet är effektivt över tid har respektive dotterbolag implementerat olika varianter av uppföljningsaktiviteter kopplat till definierat kontrollansvar:

- Regelbunden uppföljning av centrala riskindikatorer såsom utestående avstämningsdifferenser, etc.
- Självutvärdering av kontrolleffektivitet initierad av riskfunktionen
- Stickprovsgranskning utförd av compliance
- Stickprovsgranskning utförd av internrevision
- Stickprovsgranskning utförd av externrevision

Resultatet från nämnda uppföljningsaktiviteter, det vill säga om systemet för intern kontroll är effektivt eller om förbättringar behövs, presenteras för ledning och styrelse som en del av den regelbundna riskrapportering samt i form av compliance- och revisionsrapporter.

Övervakning av effektiviteten – ur gruppens perspektiv

Bolagets centrala funktioner (Riskfunktionen, Funktionen för regelefterlevnad och Internrevision) tar alla del av rapportering från respektive dotterbolags centrala funktioner, inklusive resultat från uppföljning av effektiviteten i systemen för intern kontroll. Denna information konsolideras sedan i rapporter avseende Försäkringsgruppen vilka presenteras för Bolagets ledning och styrelse.

Funktionen för regelefterlevnad

Bolaget och dess dotterbolag har en separat funktion för regelefterlevnad (Compliancefunktion) vars roll och ansvar anges i särskild instruktion som antagits av styrelsen i respektive bolag.

Compliancefunktionens ansvar omfattar huvudsakligen följande regelområden:

- Rörelser regler och tillståndsfrågor
- Konsumentskydd
- Marknadsuppförande
- Förhindrande av penningtvätt och terrorfinansiering

Compliancefunktionens huvuduppgifter är:

- Hantering av compliancerisker
- Övervakning
- Utreda incidenter
- Rådgivning i compliancefrågor och tillämpning av regler
- Utveckla interna regler på complianceområdet
- Undervisa och informera
- Relation med myndigheter

Compliancefunktionen har en oberoende ställning i förhållande till bolagets verksamhet och rapporterar till VD och styrelse. Compliancefunktionen ska ges fullständig åtkomst till material, personal och egendom som är relevant för utförandet av funktionens uppgifter och alla anställda är skyldiga att samarbeta fullt ut med Compliancefunktionen. All begränsning av denna rätt ska rapporteras till styrelse och VD.

Compliancefunktionen upprättar årligen en skriftlig complianceplan som godkänns av styrelsen. Planen beskriver aktiviteter för det kommande året. Dessutom ska compliancefunktionen årligen ta fram en skriftlig rapport, som sammanfattar det compliancearbete som utförts under det gångna året och resultatet av arbetet.

Compliancefunktionen deltar vid styrelsesammanträden och ledningsgruppsmöten när compliancefrågor behandlas.

Compliancefunktionen samordnar sin verksamhet med internrevisionsfunktion och riskhanteringsfunktion för att säkerställa en lämplig fördelning av aktiviteter och minimera dubbelarbete.

Dotterbolagen i Baltikum har outsourcat Compliancefunktionen till SEB och utförs av SEB:s Compliancefunktion i respektive land.

B.5 Internrevisionsfunktion

Bolagets internrevisionsfunktion tillhandahålls av Pension & Försäkring. Internrevisionsfunktionen har en oberoende ställning i förhållande till den affärsdrivande verksamheten. Funktionen vidhåller sitt oberoende och sin objektivitet från verksamheten som den granskar genom att inte själv delta i Bolagets operativa verksamhet och genom att hålla sig till den av styrelsen beslutade instruktionen avseende funktionen och The Institute of Internal Auditors standard enligt International Professional Practices Framework. Internrevisionsfunktionen beslutar vidare självständigt om sina revisionsaktiviteter.

B.6 Aktuariefunktion

Bolaget har ingen aktuariefunktion. Aktuariell kompetens och samordning tillhandahålls av Pension & Försäkring. Inom Försäkringsgruppen finns aktuariefunktioner i respektive dotterbolag.

B.7 Uppdragsavtal

Styrelsen har antagit en instruktion avseende uppdragsavtal (outsourcing) som ska implementeras av dotterbolagen i Försäkringsgruppen. I instruktionen anges under vilka villkor sådana arrangemang får ingås och hur processen för utläggning av verksamhet ska se ut. I instruktionen anges bl.a. att uppdragsavtal avseende kritiska eller viktiga operativa funktioner inte ska ingås om det leder till att:

- kvaliteten i företagsstyrningssystem försämras väsentligt,
- den operativa risken ökar väsentligt,
- tillsynsmyndigheternas möjlighet att utöva tillsyn försämras, eller
- kundernas möjlighet till tillfredsställelse och fortlöpande service inte kan upprätthållas.

I instruktionen anges vidare vad som ska regleras i det avtal som ska ingås mellan beställaren och tjänsteleverantören. Kraven innebär sammanfattningsvis att roller och ansvar för beställaren respektive tjänsteleverantören anges, att beställaren ska ha rätt till information om tjänsternas utförande, att tjänsteleverantören ska samarbeta med tillsynsmyndigheten och ge tillsynsmyndigheten tillträde till leverantörens lokaler, att tjänsteleverantören ska skydda konfidentiell information, att tjänsteleverantören ska fastställa, implementera och upprätthålla en katastrofplan, att tjänsteleverantören ska åta sig att följa tillämpliga lagar och regler samt instruktioner från beställaren och att tjänsteleverantörens personal ska uppfylla beställarens krav på lämplighet.

Materiella gruppinterna uppdragsavtal

Dotterbolagen inom Försäkringsgruppen har huvudsakligen följande materiella interna uppdragsavtal. Leverantören är i samtliga fall SEB eller annat bolag inom SEB-koncernen.

Tabell B.7.1

Beskrivning	Land
Kapitalförvaltning och administration	Sverige
Tjänster för att motverka penningtvätt och terroristfinansiering	Sverige och Lettland
IT-tjänster innefattandes huvudsakligen applikationsdriftstjänster, nätverks- och Internettjänster, arbetsplatsrelaterade tjänster, supporttjänster, förvaltning och drift av utvecklings- och testmiljöer, systemutvecklingstjänster	Sverige, Lettland och Litauen
Risikkontrolltjänster	Sverige

Gamla Liv har dessutom outsourcat sin försäkringsadministration till systerbolaget Pension & Försäkring.

För mer detaljerade uppgifter om uppdragsavtal i de olika försäkringsföretagen hänvisas till respektive dotterbolagens rapport om solvens och finansiell ställning.

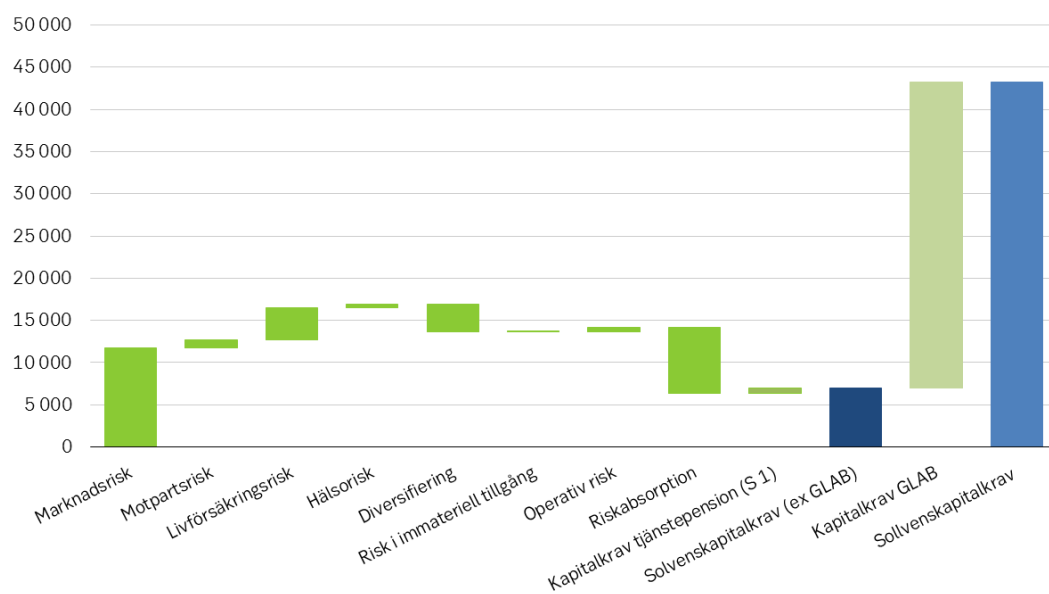
B.8 Övrig information

Försäkringsgruppen har ingen övrig materiell information att lämna angående företagsstyrningssystemet.

C Riskprofil

Försäkringsgruppens affärsverksamhet ger upphov till teckningsrisker (livförsäkringsrisk och hälsorisk), marknadsrisker, motpartsrisker (kreditrisk), likviditetsrisk, operativa risk och affärsrisker. De två största riskerna uttryckt som solvenskapitalkrav är marknadsrisk och teckningsrisk, vilket framgår av diagrammet nedan (Mkr).

Bild C.1 Kapitalkrav per riskmodul, 2017-12-31



C.1 Teckningsrisk

Försäkringsgruppen är exponerad för teckningsrisker genom respektive dotterbolag.

Teckningsrisk är risken för förlust eller negativ förändring av värdet av de försäkringstekniska avsättningarna till följd av felaktiga antaganden beträffande dödlighetsrisk, långlevnadsrisk, sjuklighetsrisk, annullationsrisk, driftskostnadsrisk och katastrofrisk.

Teckningsrisker hanteras dels genom teckningsriktlinjer avseende riskbedömning, dels genom återförsäkring, dels genom adekvat produktdesign och prissättning och dels genom diversifiering av teckningsrisker genom spridning på ett stort antal försäkringsavtal. Härutöver ska utfallet i teckningsrisker kontinuerligt följas upp. Respektive dotterbolag har definierat risktoleransnivåer för dessa risker och fastställda limiter övervakas av respektive dotterbolag.

Försäkringsgruppen beräknar exponeringen av teckningsrisker enligt standardformeln solvenskapitalkrav enligt Solvens II.

Dödlighetsrisk

Dödlighetsrisk är risken för förlust eller negativ förändring av värdet av försäkringstekniska avsättningar till följd av att den faktiska dödligheten bland de försäkrade blir högre än vad respektive dotterbolag har antagit i sin prissättning eller i sina antaganden vid fastställande av de försäkringstekniska avsättningarna.

Respektive dotterbolags exponering för dödlighetsrisken begränsas genom tillämpning av riktlinjer för riskbedömningar för att säkerställa att produkterna är prissatta i motsvarighet till

den försäkrades hälsostatus och genom begränsning av försäkringsbeloppen samt genom återförsäkring.

Långlevnadsrisk

Långlevnadsrisk är risken för förlust eller negativ förändring av värdet av försäkringstekniska avsättningar till följd av att de försäkrade lever längre än vad respektive dotterbolag har antagit i sin prissättning eller i sina antaganden vid fastställande av de försäkringstekniska avsättningarna.

Respektive dotterbolags exponering för livslängdsrisk begränsas genom att använda försiktiga antaganden för återstående livslängd. Antaganden om dödlighet innefattar trender med successivt längre livslängd och baseras på såväl både interna som externa data.

Sjuklighetsrisk

Sjuklighetsrisk är risken för förlust eller negativ förändring av värdet av försäkringstekniska avsättningar till följd av att den faktiska sjukligheten bland de försäkrade är högre än vad respektive dotterbolag har antagit i sin prissättning eller i sina antaganden vid fastställande av de försäkringstekniska avsättningarna.

Respektive dotterbolags exponering för sjuklighetsrisker begränsas genom tillämpning av riktlinjer för riskbedömningar för att säkerställa att produkterna är prissatta i motsvarighet till den försäkrades hälsostatus och genom återförsäkring.

Annullationsrisk och driftskostnadsrisk

Annullationsrisk är risken för förlust eller negativ förändring av värdet av försäkringstekniska avsättningar till följd av att försäkringstagarna upphör att betala premier, återköper, flyttar eller ändrar försäkringsavtalet på ett sätt som respektive dotterbolag inte har förutsett i sin prissättning eller i sina antaganden vid fastställande av de försäkringstekniska avsättningarna.

Driftskostnadsrisk är risken för förlust eller negativ förändring av värdet av försäkringstekniska avsättningar till följd av att de faktiska driftskostnaderna blir högre än vad respektive dotterbolag har antagit i sin prissättning eller i sina antaganden vid fastställande av de försäkringstekniska avsättningarna

Annullations- och driftskostnadsrisker hanteras genom en adekvat produktdesign och prissättning samt genom en frekvent uppföljning av utfall mot gjorda antaganden.

- Försäkringspremien ska fastställas för att täcka försäkringsavtalets framtida förväntade utgifter och kostnader.
- Produktlönsamhetsanalys, inklusive känslighetsanalys, ska utföras och sammanställas löpande.
- Tidigare utbetalda provisioner ska i möjligaste mån återtas vid premieannullationer och dylikt.
- Kostnadsutvecklingen och identifiering av olika arbetsmoment som kan effektiviseras ska regelbundet uppföljas.

Riskkoncentration

Försäkringsgruppen har endast begränsad exponering mot riskkoncentration med avseende på teckningsrisk.

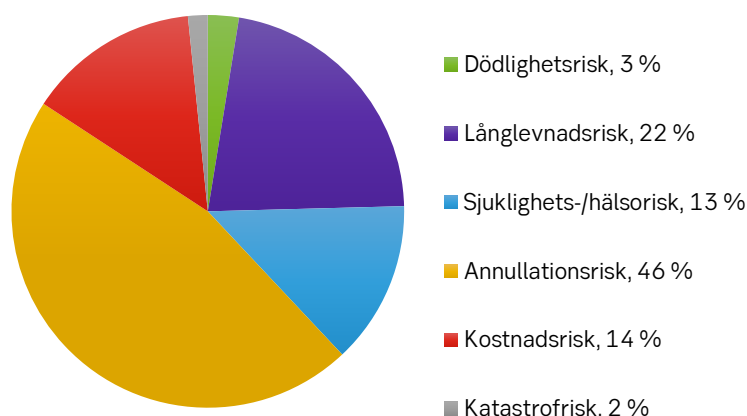
Återförsäkring

I syfte att begränsa exponering för dödsfalls- och sjuklighetsrisker används återförsäkring i respektive dotterbolag. Återförsäkringsarrangemangen kan skilja sig åt mellan dotterbolagen men innehåller oftast skydd genom självbehållslimiten för enskilda risker och för kumulskador (katastrofrisker).

Återförsäkrarna är noggrant utvalda och hänsyn till tas kreditbetyget, kompetens, erfarenhet, solvens och servicenivån hos motparten.

Återförsäkringsprogrammen utvärderas löpande, bland annat i syfte att utvärdera dess effektivitet, och respektive dotterbolags aktuariefunktion lämnar ett yttrande till styrelsen om lämpligheten i återförsäkringsprogrammen minst en gång om året.

Bild C. 1. Liv- och hälsoförsäkringsrisker - kapitalkrav per risktyp, 2017-12-31



C.2 Marknadsrisk

Försäkringsgruppen är exponerad för marknadsrisk genom respektive dotterbolags investeringar kopplade till traditionell livförsäkringsrörelse och riskförsäkringsrörelse, samt vid placering av eget kapital för egen räkning.

I syfte att hålla en god balans mellan risk och avkastning har respektive dotterbolag definierat risktoleransnivåer samt strategisk tillgångsallokering per investeringsportfölj. Fastställda limiter övervakas löpande av respektive riskfunktion, vilken även dagligen kontrollerar hur exponeringen avseende marknadsrisk utvecklas genom exempelvis Value-at-Risk-beräkningar samt historiska scenarioanalyser.

Vad gäller fondförsäkring, så står Försäkringsgruppen inte den direkta marknadsrisken eftersom försäkringstagaren står för placeringsrisken. Intäkterna inom fondförsäkring består dock till stor del av avgifter från tillgångar under förvaltning baserat på fondandelarnas värde och påverkas därför av fondernas värdeutveckling.

Riskexponering avseende marknadsrisk

De huvudsakliga marknadsriskerna Försäkringsgruppen är exponerad för är aktiekursrisk, ränterisk, fastighetsrisk, spreadrisk och valutarisk.

Aktiekursrisk är risken för att marknadsvärdet på aktieplaceringar sjunker på grund av marknads- och samhällsekonomiska faktorer.

Försäkringsgruppen är exponerad för ränterisk genom risken för att marknadsvärdet på räntebärande tillgångar sjunker då räntan stiger. Ränterisken ökar med tillgångens löptid. Vidare finns en ränteriskexponering kopplat till att försäkringstagarna är berättigade till garanterade

försäkringsbelopp samt att de försäkringstekniska avsättningarna diskonteras med prognosticerade marknadsräntor.

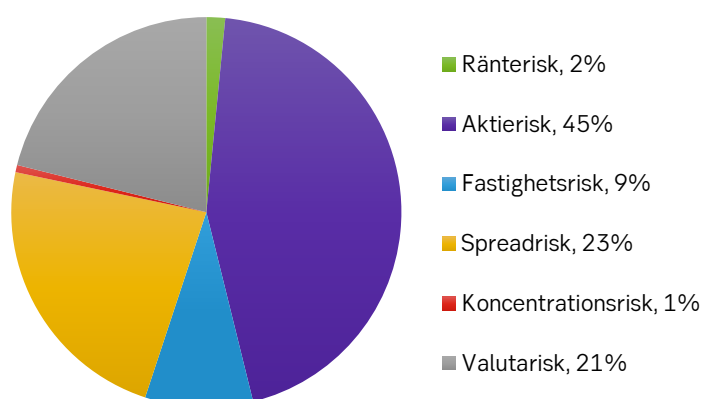
Fastighetsrisk är risken för att marknadsvärdet på fastighetsbeståndet sjunker på grund av marknads- och samhällsekonomiska faktorer.

Spreadrisk uppstår som en del av respektive dotterbolags strategiska tillgångsallokering vid investeringar i instrument med spreadrisk, såsom företagsobligationer och bostadsobligationer, och symboliserar riskpremien över den riskfria räntan.

Valutarisk uppstår i Försäkringsgruppen genom att dotterbolagen bedriver sin verksamhet i lokal valuta som skiljer sig från gruppens valuta, utöver att bolagens placeringar i sig kan innebära valutapositioner i förhållande till gruppens valuta. Vidare finns en valutariskexponering i Bolaget då aktierna i dotterbolag är bokförda i svenska kronor medan dotterbolagens egna kapital är i lokal valuta. Denna risk är dock till största del hanterad genom valutasäkring.

Försäkringsgruppen beräknar exponeringen av marknadsrisker enligt standardformelns solvenskapitalkrav enligt Solvens II.

Bild C.2. Marknadsrisker - kapitalkrav per risktyp, 2017-12-31



Aktsamhetsprincipen

Styrelserna i respektive dotterbolag har i placeringsriktlinjer, eller liknande styrdokument, definierat hur investeringsverksamheten skall bedrivas i enlighet med aktsamhetsprincipen. Generella principer som gäller för samtliga dotterbolag inom Försäkringsgruppen är följande:

- Investeringar ska alltid ske med utgångspunkt i försäkringstagarnas bästa och eventuella intressekonflikter kopplade till investeringen ska alltid utvärderas och hanteras, i synnerhet gällande investeringar i värdepapperiserade instrument.
- Portföljens säkerhet, tillgänglighet, likviditet samt lönsamhet ska löpande analyseras, utvärderas och hanteras, ställt mot åtaganden samt övriga krav kopplade till förvaltningen.
- En god bild av investeringens syfte samt förståelse och kunskap gällande investeringens karaktäristika ska alltid finnas (risk- och avkastnings-profil isolerat samt hur portföljen som helhet påverkas av genomförd investering).

- Säkerställande att samtliga investeringar kan hanteras, värderas och följas upp i relevanta system, samt att tillräcklig kompetens och erfarenhet finns att förvalta och administrera investeringen.
- Säkerställande att investeringens avkastning och risk, inklusive solvenskrav, kan beräknas och rapporteras korrekt.
- Vid användning av derivat ska det säkerställas att derivatets exponering speglar den underliggande tillgången, samt att förväntad risköverföring verkligen uppnås och att nya risker som uppstår i samband med användande av derivat analyseras och hanteras.

Materiella riskkoncentrationer avseende marknadsrisk

Vad gäller maximala exponeringar mot specifika geografiska marknader, instrumenttyper och enskilda motparter så regleras och begränsas dessa inom ramen för respektive dotterbolags placeringsriktlinjer.

Försäkringsgruppens traditionella portföljer är mycket väl diversifierade. De största koncentrationerna, bortsett från andelar i väl diversifierade fonder, är obligationer med hög kreditvärdighet.

Den operativa organisationen kring investeringar är delvis koordinerad med en gemensam investeringschef och det finns ett samarbete mellan dotterbolagen vid framtagning av investeringsplaner etc. Det är dock respektive dotterbolags ledning och styrelse som äger det slutliga godkännandet av den strategiska tillgångsallokeringen, risktoleransen samt specifika investeringar i respektive portfölj.

Riskreducering avseende marknadsrisk

Styrning och riskreducering avseende marknadsrisk fastställs genom de placeringsriktlinjer som antas av respektive dotterbolags styrelse.

Aktiekursrisken hanteras främst genom diversifiering över ett flertal marknader och sektorer vilket bidrar till att minska risken för enskilda faktorerers inverkan på respektive dotterbolags aktieportfölj samt den aggregerade exponeringen för Försäkringsgruppen.

Eftersom Försäkringsgruppens portföljer till stor del utgörs av räntebärande tillgångar och de försäkringstekniska avsättningarna till stor del diskonteras till marknadsräntor är analys av räntekänsligheten i tillgångarna respektive avsättningarna central i respektive dotterbolags kapitalförvaltning. Exempel på åtgärder för att balansera dessa risker är ränteimmuneringsprogram där derivat används för att begränsa oönskade utfall på grund av förändrade marknadsräntor.

Fastighetsrisken hanteras genom en väldiversifierad portfölj med en uppdelning mellan olika marknader samt att placeringarna sker både i fastighetsrelaterade värdepapper och i direktägda fastigheter.

Försäkringsgruppens exponering mot spreadrisk övervakas löpande genom definierade limitstrukturer samt stresstester. Valutarisken hanteras med valutasäkring genom derivat.

C.3 Kreditrisk

Kreditrisk är risken att en motpart inte kan fullgöra sina åtaganden. Risken kan delas upp i emittentrisk, vilken definieras som risken att låntagare i obligationsmarknaden inte kan fullgöra sina förpliktelser, samt avvecklingsrisk som är kopplat till tillfälliga exponeringar i värdepappershandeln.

Försäkringsgruppens emittentrisk styrs genom ratingbaserad limitmodeller implementerade i respektive dotterbolag.

Avvecklingsrisken hanteras genom att säkerheter krävs in från motparterna för samtliga orealiserade vinster från repo- och derivatmarknaden. På motsvarande sätt ställs säkerhet för orealiserade åtaganden. Säkerhetshanteringen regleras genom standardavtal.

Information om kreditkvalitet på obligationer och andra räntebärande värdepapper beskrivs i respektive dotterbolags rapporter avseende solvens och finansiell ställning.

C.4 Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken för att Försäkrings-gruppen eller något av dotterbolagen får svårigheter att fullgöra sina kortsiktiga finansiella åtaganden på grund av brist på likvida tillgångar.

Likviditetsrisken hanteras genom löpande övervakning av framtida betalningar och genom limiter som syftar till att upprätthålla tillräcklig likviditet i respektive dotterbolags investeringsportföljer.

I syfte att bedöma tillgångarnas marknadslikviditet klassificeras varje tillgångsslag baserat på marknadsomsättning etc. Resultatet jämförs sedan med förväntade skulduströden. I tillägg utförs hypotetiska stresstest med antaganden avseende oväntade skulduströden och minskad avyttringstakt för tillgångarna. Utifrån detta kan en likviditetskvot tas fram vilken analyseras för att bedöma den kortsiktiga betalningsförmågan.

Utfallet av dessa likviditetsanalyser visar på att den kortsiktiga betalningsförmågan är god.

C.5 Operativ risk

Försäkringsgruppens operativa risker hanteras främst genom ett tydligt fördelat ansvar inom respektive dotterbolag för processer och interna kontroller samt ett väl fungerande systemstöd (se avsnitt B.4 Internkontrollsystem för mer information).

Vidare har respektive dotterbolag inom Försäkringsgruppen implementerat följande verktyg/processer för att hantera operativa risker:

SEB Operational Risk Self-Assessment

I syfte att identifiera operativa risker där hanteringen behöver stärkas genomförs på regelbunden basis utvärderingar på processnivå.

Identifiering av operativa risker i samband med affärsplanering

Som en del av affärsplaneringsprocessen identifieras och analyseras materiella operativa risker som potentiellt kan äventyra förmågan att nå strategiska och finansiella mål.

Registrering och uppföljning av operativa incidenter

Alla operativa incidenter registreras i ett centralt incidenthanteringssystem, och analyseras för att förstå grundorsaken samt om det finns ett behov av att stärka den interna kontrollstrukturen eller initiera andra aktiviteter för att minska risken att liknande incidenter inträffar igen.

New Product Approval Process (NPAP)

Syftet med NPAP är att säkerställa att verksamheten inte påbörjar aktiviteter som innehåller risker som inte kan hanteras och kontrolleras på ett professionellt och hållbart sätt.

Kontinuitetsplanering

Respektive dotterbolag har planer och rutiner för att säkerställa beredskap kopplat till kritiska processer och system i händelse av storskaliga störningar. Syftet med dessa kontinuitetsplaner är att återställa verksamheten så snabbt och smidigt som möjligt. Planerna testas och uppdateras årligen.

Krishantering

Respektive dotterbolag har utsett en krisledning med uppgiften att i samband med kris snabbt fastställa omfattningen, bedöma effekterna samt identifiera, prioritera och koordinera de åtgärder som bör initieras.

Informationssäkerhet

Inom Försäkringsgruppen finns det utsedda säkerhetsansvariga med uppgiften att övervaka hanteringen av informationssäkerhet samt öka medvetenheten inom verksamheten kring riskerna och hur dessa ska hanteras. Denna roll deltar även i NPAP som utvärderar alla nya satsningar.

Exempel på rutiner som implementerats för att hantera informationssäkerhetsrisker är regelbunden genomgång av systembehörigheter samt utvalda loggfiler.

Cybersäkerhet

Försäkringsgruppen baserar sitt arbete kring cybersäkerhet på följande ramverk: "NIST Cyber security framework" samt "ISF Cyber resilience framework". Målsättning är att på ett effektivt sätt förhindra/hantera negativa utkomster vid eventuella cyberattacker.

Compliance och legala risker

Compliancefunktionen har till uppgift att informera och utbilda verksamheten avseende regulatoriska krav samt övervaka hantering av dessa (se avsnitt B.4). Vad gäller hanteringen av Försäkringsgruppens legala risker koordineras och övervakas dessa av juridikavdelningen.

Uppföljning och analys av utestående revisionsanmärkningar

Försäkringsgruppen har en process för kontinuerlig uppföljning och analys av utestående revisionsanmärkningar i syfte att mitigera de risker som har identifierats av interna och/eller externa revisorer.

C.6 Övriga materiella risker

Utöver de risker som beskrivs i tidigare avsnitt är Försäkringsgruppen exponerad för affärsrisker. Gemensamt för identifierade affärsrisker är att de potentiellt kan ha en negativ påverkan på försäljningsvolymerna eller produktmarginalerna.

Affärsrisker hanteras inom ramen för affärsplaneringen samt i den löpande uppföljningen av verksamheten.

Affärsplaneringen baseras bland annat på konkurrent- och omvärldsbevakning, analyser av utvecklingen i försäkringsmarknaden samt analyser av föreslagna förändringar i regelverk och hur dessa kan påverka verksamheten. Iterativt med affärsplaneringen genomförs en framåtriktad bedömning av Försäkringsgruppens risker och kapitalsituation, vilken beskrivs ovan under rubriken "Egen risk- och solvensbedömning" i avsnitt B.3.

C.7 Övrig information

Försäkringsgruppens verksamhet är väldiversifierad och riskkoncentrationer finns bara i begränsad omfattning. Den riskkoncentration som bör nämnas är att merparten av Försäkringsgruppens IT-förvaltning är outsourcad till SEB AB, vilket potentiellt kan leda till att samtliga dotterbolag drabbas vid centrala IT-incidenter och driftsstörningar.

D Värdering för solvensändamål

Koncernens balansräkning har upprättats i enlighet med IASBs IFRS (International Financial Reporting Standards) av Europeiska Kommissionen. I solvensbalansräkningen har tillgångar och skulder omvärderats i de fall Solvens II föreskriver andra värderingsregler än IFRS och dessa beskrivs i nedanstående avsnitt.

Gamla Liv konsolideras inte i solvensbalansräkningen. Innehavet av Gamla Liv ingår endast som aktier i dotterbolag.

Inga materiella förändringar i antaganden vid beräkning av tillgångar, försäkringstekniska avsättningar och övriga skulder för Försäkringsgruppen har gjorts under rapporteringsperioden.

D.1 Tillgångar

För varje väsentlig post i solvensbalansräkningen beskrivs nedan värderingsprinciperna i IFRS samt skillnaderna mellan värderingen i IFRS och Solvens II. Försäkringsgruppens fullständiga solvensbalansräkning finns i bilaga 1 (S.02.01.02).

Goodwill

Goodwill värderas enligt den finansiella redovisningen till anskaffningsvärde justerat för eventuella ackumulerade nedskrivningar. Enligt Solvens II värderas goodwill till noll och det redovisas inget värde i solvensbalansräkningen.

Förutbetald anskaffningskostnad

För tjänstepensionsverksamheten i Pension & Försäkring, som värderas enligt Solvens I, redovisas förutbetald anskaffningskostnad (DAC) under "Övrigt" på tillgångssidan och värderas till samma värde som i den finansiella redovisningen. För övrig verksamhet värderas DAC till noll i solvensbalansräkningen.

Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar enligt den finansiella redovisningen. Enligt Solvens II värderas immateriella tillgångar från dotterbolagsförvärv till noll. Övriga immateriella tillgångar avser aktiverade utvecklingskostnader och värderas i enlighet med den finansiella redovisningen.

Tillgångar som innehas för fond- och depåförsäkringsavtal

Tillgångar som innehas för fond- och depåförsäkringsavtal utgör tillsammans den värdepappersportfölj som täcker försäkringstagarnas fondförsäkrings- och depåavtal. Tillgångarna innefattar finansiella instrument, likvida medel samt övriga finansiella tillgångar och värderingen följer samma principer som beskrivs nedan.

Placeringstillgångar

Finansiella instrument

Finansiella instrument innefattar noterade och onoterade aktier, fondandelar, räntebärande värdepapper och derivat.

Tillgångar är till största del marknadsnoterade tillgångar, med innebörden att de handlas på en aktiv marknad. En aktiv marknad är en marknad med offentligt tillgängliga priser som

representerar faktiska marknadstransaktioner. De tillgångar som handlas på en aktiv marknad är aktier, fondandelar, obligationer, derivat och valutor.

För tillgångar där en aktiv marknad saknas, används olika värderingstekniker för att uppskatta ett vid värderingstidpunkten verkligt värde som bedöms motsvara det pris till vilket en transaktion mellan kunniga, sinsemellan oberoende, parter kan genomföras. De tillgångar som inte handlas på en aktiv marknad är Private Equity- och hedgefonder samt vissa kortfristiga ränteinstrument.

Fondandelar värderas till senaste handelsnav (net asset value), vilket är den kurs som transaktioner sker till vid handel med andelar i fonderna. Innehav i fonder redovisas till Bolagets andel av den värdering som fondförvaltaren gör av fondens sammanlagda innehav och uppdateras normalt då ny värdering har erhållits. Värdering av hedgefonder sker oftast månads- eller kvartalsvis. Private Equity-fonderna värderas kvartalsvis. Övriga fonder värderas dagligen.

Räntebärande instrument som handlas på en aktiv marknad värderas till verkligt värde enligt senast noterad köpkurs eller om sådan saknas till senast noterad betalkurs. Räntebärande instrument som inte handlas på en aktiv marknad och där noterad kurs saknas, värderas efter en nuvärdesberäkning med hänsyn till jämförbara värdepappers marknadsräntor på balansdagen.

Derivat värderas till verkligt värde. Derivat med positiva verkliga värden redovisas som placeringstillgångar medan derivat med negativa verkliga värden redovisas som skulder. I de fall det finns noterade kurser används dessa. För derivat som saknar noterade kurser görs värdering genom vedertagna teoretiska modeller baserade på information om underliggande instrument.

Förvaltningsfastigheter

Fastigheter som innehas i syfte att generera hyresintäkter och/eller värdestegring redovisas som förvaltningsfastigheter och värderas till verkligt värde. Olika prognosmodeller med diskonterat kassaflöde baserat på tillförlitliga uppskattningar av framtida kassaflöde används för värdering.

Fordringar enligt återförsäkringsavtal

Se avsnitt D.2. för skillnader i värdering mellan den finansiella rapporteringen och Solvens II.

Tabellen D.1.1 visar de olika tillgångsklasserna och skillnaderna i solvens- och finansiella redovisningen för Försäkringsgruppen.

Tabellen D.1.2 visar förändringen i tillgångsklasserna enligt solvens under rapporteringsperioden.

Tabell D.1.1 Tillgångar

Per 31 december 2017, Mkr	Solvens	Finansiell rapportering	Skillnad
Goodwill	0	321	- 321
Förutbetalda anskaffningskostnader "DAC" *)	0	3 958	- 3 958
Immateriella tillgångar	56	206	- 150
Uppskjutna skattefordringar	10	5	5
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	6	6	0
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal) **)	130 967	130 978	- 11
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	347 365	347 365	0
Lån och hypotekslån	3 486	3 486	0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	528	551	- 23
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	231	231	0
Återförsäkringsfordringar	15	15	0
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	163	163	0
Kontanter och andra likvida medel	7 273	7 273	0
Övrigt	2 393	398	1 995
Summa tillgångar	492 494	494 956	- 2 462

*) För tjänstepensionsverksamhet, som värderas enligt Solvens I för de svenska bolagen, redovisas DAC på 1 995 Mkr under Övrigt. DAC för övrig verksamhet på 1 963 Mkr värderas till noll i solvens.

***) Skillnaden i placeringstillgångar i solvens- och finansiella redovisningen beror på olikheter i klassificering av derivat mellan tillgångar och skulder. Det är ingen värderingsskillnad.

Tabell D.1.2 Tillgångar enligt solvens

Per 31 december 2017, Mkr	2017	2016	Förändring
Immateriella tillgångar	56	51	5
Uppskjutna skattefordringar	10	20	- 10
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	6	4	2
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal) **)	130 967	141 156	- 10 189
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	347 365	318 884	28 481
Lån och hypotekslån	3 486	3 833	- 347
Fordringar enligt återförsäkringsavtal	528	516	12
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	231	225	6
Återförsäkringsfordringar	15	6	9
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	163	180	- 17
Kontanter och andra likvida medel	7 273	7 020	253
Övrigt	2 393	2 423	- 30
Summa tillgångar	492 494	474 319	18 175

Den största ökningen var fondförsäkringstillgångarna som ökade med 9 procent till följd av en positiv värdeutveckling.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

I detta avsnitt definieras värderingen av försäkringstekniska avsättningar (FTA) för solvensändamål och hur den skiljer sig från den finansiella redovisningen.

Tabellen D.2.1 visar försäkringstekniska avsättningar i Försäkringsgruppen nedbrutet per affärsgren (materiell klass), inklusive hur dessa fördelas på olika typer av avsättningar: FTA i sin helhet, bästa skattning och riskmarginal.

Tabell D.2.1 Försäkringstekniska avsättningar

Per 31 december 2017, Mkr	FTA beräknade i sin helhet	Bästa skattning	Riskmarginal	FTA
Fondförsäkring och indexförsäkring	203 794	138 195	1 082	343 071
Försäkring med rätt till återbäring	10 272	70 142	231	80 645
Annan livförsäkring	23	1 529	107	1 659
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	1 158	4 034	185	5 377
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	0	272	23	295
Total	215 247	214 172	1 628	431 047

Per 31 december 2016, Mkr	FTA beräknade i sin helhet	Bästa skattning	Riskmarginal	FTA
Fondförsäkring och indexförsäkring	182 769	130 717	962	314 448
Försäkring med rätt till återbäring	8 733	66 451	230	75 414
Annan livförsäkring	20	1 747	78	1 845
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	1 198	4 000	174	5 371
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	0	291	37	329
Total	192 719	203 206	1 481	397 407

För tjänstepensionsverksamheten har Pension & Försäkring valt att använda övergångsregler, vilket innebär att äldre bestämmelser i försäkringsrörelselagen (Solvens I) används vid värdering av de försäkringstekniska avsättningarna. Dessa redovisas som FTA beräknade i sin helhet. I SEB Pension Danmark och SEB Life, Litauen redovisas värdet av försäkringarnas fondandelar inom fondförsäkring som FTA i sin helhet.

Bästa skattningen motsvarar det sannolikhetvägda genomsnittet för de framtida kassaflödena med beaktande av tidsvärdet med tillämpning av riskfria räntesatser för relevanta löptider. All värdering av bästa uppskattning baseras på modeller konsistenta med marknaden då rena marknadsvärden saknas.

För affärsgren Försäkring med rätt till återbäring i Pension & Försäkring och SEB Life Estland har det uppskattade tidsvärdet av finansiella optioner och garantier (TVFOG) inberäknats med hjälp av stokastiska värderingar. För detta ändamål har en s.k. ekonomisk scenariogenerator använts.

Vid beräkning av riskmarginalen har dotterbolagen i Försäkringsgruppen använt förenklade metod i enlighet med Solvens II -regelverket. I regel har solvenskapitalkravet beräknas approximativt för varje framtida år genom att multiplicera det initiala solvenskapitalkravet med kvoten mellan den bästa skattningen för de kommande åren och den initiala bästa skattningen medan för vissa affärsgrenar används en annan metod där olika typer av riskfaktorer har

använts för att beräkna solvenskapitalkravet för kommande år. Vid beräkningen av solvenskapitalkravet för riskmarginalsändamål har marknadsrisk och motpartsrisk (utom för avgiven återförsäkring) exkluderats med undantag för Life International som har inkluderat även marknadsrisk med undantag för ränterisk.

Antaganden som i störst utsträckning påverkar värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna är diskonteringsräntor, annulationer, dödlighet och omkostnader samt löpande förvaltningsåtgärder främst kopplade till utbetalning av framtida återbäring.

Osäkerheter i värderingen

Osäkerheten i värderingen av de försäkringstekniska avsättningarna är relaterad till i vilken utsträckning framtida kassaflöden kan skattas och om de uppgifter som används vid beräkningen inte kan anses vara fullständiga, korrekta och lämpliga. På grund av osäkerheten om framtida händelser kommer modelleringen av framtida kassaflöden nödvändigtvis vara ofullständig, vilket leder till en viss grad av felaktigheter och otydligheter i värderingen.

Värderingen av bästa skattning baseras på olika kassaflödesmodeller med ett stort antal olika antaganden om parametrar, som i allmänhet härrör från historiska data. Dessa antaganden innehåller osäkerheter som kan ha en icke oväsentlig avvikelse från framtida utfall.

I synnerhet förekommer osäkerhet i:

- Försäkringstagarnas beteenden när det gäller att utöva avtalsenliga rättigheter att förändra avtalen.
- Kostnadsantaganden.
- Förändringar i den demografiska, legala, medicinska, tekniska, sociala och ekonomiska utvecklingen.
- Tidpunkter, frekvens och omfattning av skadehändelser, inklusive osäkerheten i skadeinflation.

Nivån av tillräcklig detaljeringsgrad av uppgifter ska också kontinuerligt bedömas.

Skillnaden mellan värderingsmetoder för finansiell redovisning och Solvens

Tabellen D.2.2. visar skillnaderna mellan värderingen av försäkringstekniska avsättningar för solvensändamål och de som används i den finansiella redovisningen för respektive affärsgren exklusive Gamla Liv.

Tabell D.2.2. Försäkringstekniska avsättningar

Per 31 December 2017 Mkr	FTA Solvens	FTA Finansiell redovisning	Skillnad
Fondförsäkring och indexförsäkring	343 071	346 685	- 3 614
Försäkring med rätt till återbäring (inkl. annan livförsäkring)	82 304	85 251	- 2 947
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	5 377	5 256	121
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	295	343	- 48
Total	431 047	437 535	- 6 487

Skillnaden är främst hänförlig till att framtida vinster beaktas i Solvensvärderingen och därmed blir de försäkringstekniska avsättningarna lägre jämfört med de i den finansiella redovisningen.

Detta är i sin tur en effekt av att nuvärdet av de framtida förväntade kostnaderna är lägre än motsvarande nuvärde av framtida förväntade avgifter.

Andra skillnader är relaterade till att riskmarginalen tillkommer i Solvens.

Försäkringsgruppen använder inte följande justeringar eller övergångsregler:

- Matchningsjustering i enlighet med artikel 77b i Solvens II-direktivet 2009/138/EC.
- Övergångsregler för riskfria räntesatser i enlighet med Artikel 308c i Solvens II-direktivet 2009/138/EC.
- Övergångsregler för försäkringstekniska avsättningar i enlighet med Artikel 308d i Solvens II-direktivet 2009/138/EC.

Försäkringsgruppen använder volatilitetsjusteringar i enlighet med Artikel 77d i Solvens II-direktivet 2009/138/EC i och med att detta tillämpas i SEB Pension Danmark. Om volatilitetsjustering inte används skulle FTA bli 89 Mkr högre.

Tabell D.2.3. Förändring av försäkringstekniska avsättningar under rapporteringsperioden

Mkr	2017	2016	Skillnad
Fondförsäkring och indexförsäkring	343 071	314 448	28 623
Försäkring med rätt till återbäring (inkl. annan livförsäkring)	82 304	77 259	5 045
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	5 377	5 371	6
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	295	329	-33
Total	431 047	397 407	33 640

Ökningen i de försäkringstekniska avsättningarna är främst hänförlig till fondförsäkring och indexförsäkring och i sin tur som en följd av positiv värdeförändring på de underliggande marknadstillgångarna.

Värdering av fordringar enligt återförsäkringsavtal

Tabellen D.2.3. visar fordringar enligt återförsäkringsavtal (ÅF) separat för varje affärgren.

Mkr	ÅF Solvens	ÅF Finansiell redovisning	Skillnad
Fondförsäkring och indexförsäkring	-15,5	8,9	-24,5
Försäkring med rätt till återbäring (inkl. annan livförsäkring)	52,5	368,0	-315,6
Sjukförsäkring liknande livförsäkring	491,9	174,1	317,9
Sjukförsäkring liknande skadeförsäkring	-0,7	0,4	-1,1
Total	528,2	551,5	-23,3

Skillnaden mot den finansiella redovisningen är främst relaterad till att framtida kassaflöden i större utsträckning ingår i Solvensvärderingen. Vidare har premiebefrielseförsäkringskomponenten inom fondförsäkring Pension & Försäkring i den finansiella redovisningen segmenterats till sjukförsäkring liknande livförsäkring i Solvens.

D.3 Andra skulder

Övriga skulder har värderats i enlighet med IFRS och därefter justerats enligt kraven i Solvens II. Nedan beskrivs värderingsprinciperna och skillnaderna i solvensvärderingen för de väsentliga posterna.

Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar

Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar avser förutbetalda avgifter (deferred front-end fees) inom SEB Life International. Skillnaden mot den finansiella redovisningen är att förutbetalda avgifter från kunderna exkluderas i solvensrapporteringen.

Uppskjutna skatteskulder

Uppskjutna skatteskulder avser temporära skillnader mellan de redovisade värdena på tillgångar och skulder enligt den finansiella rapporteringen och de värden som används som skatteunderlag, med tillägg för justering mellan IFRS och Solvens II.

Derivat

Derivat med negativa marknadsvärden redovisas som en skuld och värderas till verkligt värde enligt samma principer som för derivat med positiva marknadsvärden.

Efterställda skulder

Efterställda skulder är förlagslån från SEB och värderas till nominellt värde.

Övriga skulder

I övriga skulder ingår ännu ej likvidreglerade värdepappersaffärer, leverantörsskulder och övriga skulder. Vid första redovisningstillfället värderas skulderna till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas skulderna till upplupet anskaffningsvärde inklusive transaktionskostnader med tillämpning av effektivräntemetoden.

Tabell D.3.1 visar skillnaden mellan finansiell redovisning och Solvens för övriga skulder för Försäkringsgruppen.

Tabell D.3.1 Övriga skulder

Per 31 december 2017 Mkr	Solvens	Finansiell redovisning	Skillnad
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	409	1 007	- 598
Uppskjutna skatteskulder	919	235	684
Derivat	27 850	27 861	- 11
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	478	478	0
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	302	302	0
Återförsäkringsskulder	310	310	0
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	8 551	8 551	0
Efterställda skulder	2 575	2 575	0
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	6 074	6 074	0
Summa övriga skulder	47 467	47 392	75

Skillnaden i derivat i solvens- och finansiella redovisningen beror inte på värderingsskillnader utan på olikheter i klassificering mellan tillgångar och skulder..

Nedanstående tabell visar förändringen av övriga skulder i solvensbalansräkning under rapporteringsperioden.

Tabell D.3.2 Förändring i övriga skulder under rapporteringsperioden

Per 31 december, Mkr	2017	2016	Skillnad
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	409	128	281
Uppskjutna skatteskulder	919	890	28
Derivat	27 850	42 704	- 14 854
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	478	311	167
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	302	226	76
Återförsäkringsskulder	310	377	- 67
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	8 551	10 162	- 1 611
Efterställda skulder	2 575	2 575	0
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	6 074	5 630	443
Summa övriga skulder	47 467	63 004	- 15 537

D.4 Alternativa värderingsmetoder

För använda alternativa värderingsmetoder, se beskrivning av de olika tillgångsslagen i avsnitt D1.

D.5 Övrig information

Försäkringsgruppen har ingen övrig materiell information att lämna angående värdering för solvensändamål.

E Finansiering

E.1 Kapitalbas

Kapitalhantering

Kapitalhanteringen beskrivs och illustreras i avsnitt B.3 "Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning (ORSA)". ORSA har som mål att analysera Försäkringsgruppens affärsplan från ett riskperspektiv för att säkerställa att alla väsentliga risker i samband med den föreslagna strategin identifieras och utvärderas. ORSA-processen är också huvudverktyg för styrelsen och ledningen att avgöra om identifierade risker är acceptabla och hanterbara med tanke på koncernens kapitalstyrka och övergripande riskhanteringsförmåga, eller om åtgärder behövs för att balansera risken i förhållande till tillgängliga kapitalresurser.

Resultatet från 2017 års ORSA-process visar att Försäkringsgruppen är finansiellt stark och väl kapitaliserad i förhållande till dess riskexponering och kapitalkrav. Denna slutsats bygger på analysen av Försäkringsgruppens riskprofil och framåtblickande finansiella prognoser för Försäkringsgruppens solvensposition i fyra olika scenarier:

- Ett basscenario med antaganden i linje med Försäkringsgruppens affärsplan
- Tre negativa scenarier baserade på de risker som identifierats i Försäkringsgruppens affärsmiljö och potentiella nedgångar i den makroekonomiska miljön

Kapitalbasens komponenter och nivåer

Tabell E.1.1 visar övergången från eget kapital i den finansiella redovisningen till solvenskapitalbasen.

Tabell E.1.1

Mkr	31 dec 2017	31 dec 2016
Eget kapital enligt koncernens finansiella rapportering	9 883	10 129
Immateriella tillgångar från dotterbolagsförvärv och goodwill exkluderas	- 471	- 476
Upplupna anskaffningskostnader exkluderas *	-1 963	-2 076
Försäkringstekniska avsättningar värderas lägre	+6 487	+6 169
Fordringar enligt återförsäkringsavtal värderas lägre	- 23	- 22
Efterställda skulder medräknas	+2 575	+2 575
Förutsebar utdelning	- 2 000	- 2 500
Övriga justeringar	+67	+184
Kapitalbas enligt solvensreglerna, exklusive Gamla Liv	14 555	13 983

* Upplupna anskaffningskostnader inom tjänstepensionsdirektivet inkluderas fortsatt med 1 995 Mkr per 31 dec 2017 och 1 947 Mkr per 31 dec 2016.

Den huvudsakliga skillnaden mellan eget kapital i den finansiella redovisningen och kapitalbasen i Solvensrapporteringen är effekten från omvärdering av försäkringstekniska avsättningar. Avsättningarna är lägre i solvensrapporteringen då de minskas med förväntade framtida avgiftsuttagen från bolagets kunder. Andra stora skillnader är att upplupna anskaffningskostnader (förutom del hänförlig till tjänstepensionsdirektivet) samt immateriella tillgångar och goodwill avseende dotterbolagsinnehav exkluderas medan efterställda skulder i form av förlagslån inkluderas. Kapitalbasen reduceras slutligen med förutsebar framtida aktieutdelning hänförlig till rapporteringsperiodens resultat.

Tabell E.1.2 visar nivåindelningen i kapitalbasen enligt solvensreglerna.

Tabell E.1.2

Nivå, Mkr	Kapitalbaspost	31 dec 2017	31 dec 2016
Primärkapital nivå 1, utan begränsning	Aktiekapital	120	120
	Överkursfond	24	24
	Avstämningsreserv	11 836	11 261
Total primärkapital nivå 1, utan begränsning		11 980	11 404
Primärkapital nivå 1 med begränsning	Efterställda skulder	-	2 575
Primärkapital nivå 2	Efterställda skulder	2 575	-
Primärkapital nivå 3	Uppskjutna skattefordringar	-	4
Kapitalbas exklusive Gamla Liv	Tillgänglig kapitalbas	14 555	13 983
Medräkningsbar kapitalbas Gamla Liv	Främst återbäringsmedel	36 250	29 860
Total kapitalbas inklusive Gamla Liv	Tillgänglig kapitalbas	50 805	43 843

Försäkringsgruppens kapitalbas utgörs av aktiekapitalet, överkursfond och balanserat resultat (avstämningsreserv) nivå 1 och efterställda skulder (förslagslån) nivå 2. Efterställda skulder i form av förslagslån har omklassificerats från Primärkapital 1 med begränsning till Primärkapital nivå 2 under rapporteringsperioden. Inga kapitalposter behandlas enligt övergångsreglerna.

Avstämningsreserven är direkt tillgänglig för förlusttäckning. Efterställda skulderna avser förslagslån som Bolaget har från sin ägare Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

Gamla Liv ägs till 99,6% men drivs enligt ömsesidiga principer där ingen vinstutdelning till ägare tillåts utan allt överskott tillfaller försäkringstagarna. I den finansiella rapporteringen konsolideras därför inte Gamla Liv men när solvenskapitalkravet för Försäkringsgruppen beräknas ska bolaget inkluderas. Då kapitalbasen beräknas för att ställas mot kravet inkluderas därför Gamla Liv enligt avräknings- och sammanläggningsmetoden (alternativ konsolideringsmetod 2). Metoden innebär att ett belopp motsvarande Gamla Livs kapitalkrav inkluderas i Försäkringsgruppens kapitalbas. Om kapitalbasen skulle understiga kravet inkluderas i stället det lägre beloppet.

Försäkringsgruppens kapitalbas exklusive Gamla Liv uppgick vid rapporteringsperiodens utgång till 14 555 (13 983) Mkr. Av kapitalbasen är 11 980 (11 404) Mkr nivå 1 kapital utan begränsning, 0 (2 575) Mkr är nivå 1 kapital med begränsning, 2 575 (0) Mkr är nivå 2 kapital och (0) 4 Mkr är nivå 3 kapital. Under året har kapitalbasen exklusive Gamla Liv ökat med 572 Mkr. Under året har kapitalbasen påverkats av att 2 500 Mkr lämnats i aktieutdelning till ägaren, förtutsebar utdelning har minskat med 500 Mkr (från 2 500 till 2 000 Mkr) och koncernbidrag har lämnats till ägaren med 62 Mkr. Utöver detta har kapitalbasen ökat med årets resultat för Försäkringsgruppen uppgående till 2 267 Mkr, en positiv effekt från solvensvärderingen av försäkringstekniska avsättningar med 318 Mkr (från 6 169 till 6 487 Mkr) samt övriga positiva poster (främst valutaomräkning av eget kapital i utländska dotterbolag) med 49 Mkr.

Det kapital som får medräknas avseende Gamla Liv har under året ökat med 6 390 Mkr till följd av ökade kapitalkrav för detta bolag. Den totala kapitalbasen inklusive Gamla Liv har därmed under året ökat med 6 962 Mkr.

Kapitalbasen i relation till kapitalkraven

Solvenskapitalkravet exklusive Gamla Liv uppgick vid periodens utgång till 6 984 (6 312) Mkr vilket innebär att solvenskvoten uppgick till 2,08 (2,22). Kapitalkravet inklusive Gamla Liv

uppgick samtidigt till 43 234 (36 172) Mkr vilket ger en kvot på 1,18 (1,21). Solvenskapitalkraven beskrivs närmare i avsnitt E2.

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Per den 31 december 2017 uppgick solvenskapitalkravet i Försäkringsgruppen exklusive Gamla Liv till 6 984 (6 312) Mkr och till 43 234 (36 172) Mkr inklusive Gamla Liv.

Solvenskapitalkrav uppdelat efter riskmoduler

Tabellen E.2.1 visar solvenskapitalkrav fördelat per riskmodul.

Tabell E.2.1

Mkr	31 Dec 2017	31 dec 2016
Marknadsrisk	11 765	10 407
Motpartsrisk	897	1 178
Teckningsrisk för livförsäkring	3 804	3 585
Teckningsrisk för sjukförsäkring	465	431
Teckningsrisk för skadeförsäkring	-	-
Diversifiering	- 3 253	- 3 236
Immateriell tillgångsrisk	11	10
Primära solvenskapitalkravet	13 689	12 376
Operativ risk	479	451
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	- 7 566	- 6 884
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	- 288	- 257
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med artikel 4 i direktiv 2003/41/EG	670	626
Solvenskapitalkrav	6 984	6 312
Solvenskapitalkrav för Gamla Liv	36 250	29 860
Solvenskapitalkrav inkl. Gamla Liv	43 234	36 172

Pension & Försäkring och Gamla Liv har valt att använda övergångsregler för sin tjänstepensionsverksamhet vilket innebär att äldre bestämmelser i försäkringsrörelselagen (Solvens I) används vid bestämmande solvenskapitalkrav. Dessa redovisas som "Kapitalkravet för verksamhet som drivs i enlighet med Art. 4 i direktiv 2003/41/EG".

Försäkringsgruppen använder en kombination av konsolideringsmetoden (metod 1 enligt artiklarna 230-232 i Solvens II-direktivet) och sammanläggnings- och avräkningsmetoden (metod 2 enligt artikel 233 i Solvens II-direktivet). Kombinationen innebär att Gamla Liv inkluderas med sammanläggnings- och avräkningsmetoden i beräkningen av det gruppbaseade kapitalkravet medan konsolideringsmetoden används för Försäkringsgruppen i övrigt.

Solvenskapitalkravet för Försäkringsgruppen beräknad enligt metod 1 uppgår till 6 984 (6 312) Mkr.

Standardformeln och användning av förenklingar

I beräkning av solvenskapitalkrav för Försäkringsgruppen används standardformeln för alla riskmoduler. Förenklade beräkningar av standardformeln används i begränsad omfattning i riskmodulerna motpartsrisk, livförsäkringsrisk och sjukförsäkringsrisk.

Minimikapitalkrav

Minimikapitalkrav beräknas endast på dotterbolagsnivå och inte på gruppnivå men det kan upplysningsvis nämnas att solvenskapitalkravet för Försäkringsgruppen överstiger summan av dotterbolagens minimikapitalkrav på 2 883 (2 646) Mkr exklusive Gamla Liv.

Materiella förändringar av solvenskapitalkravet

Tabell E.2.2 visar förändringen av solvenskapitalkravet under rapporteringsperioden.

Tabell E.2.2

Mkr	31 Dec 2017	31 Dec 2016	Förändring	Förändring %
Solvenskapitalkrav	6 984	6 312	673	10,7 %
Solvenskapitalkrav för Gamla Liv	36 250	29 860	6 390	21,4 %
Solvenskapitalkrav inkl. Gamla Liv	43 234	36 172	7 063	19,5 %

Försäkringsgruppens solvenskapitalkrav exklusive Gamla Liv har ökat med 673 Mkr eller 10,7 procent. Ökningen i solvenskapitalkravet är till största delen hänförlig till ökade kapitalkrav för aktierisk som en följd av dels stigande marknadsvärden inom aktierelaterade tillgångar, dels att den s.k. symmetriska justeringen för aktierisk ökat under perioden. Solvenskapitalkravet inklusive Gamla Liv har ökat med 7 063 Mkr eller 19,5 procent. Ökningen i Gamla Liv är nästan uteslutande hänförlig till ökade solvenskapitalkrav för marknadsrisk.

E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet

Försäkringsgruppen tillämpar inte durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

SEB Pension Danmark använder en partiell intern modell för långlevnadsrisk. I Försäkringsgruppen har emellertid ingen hänsyn tagits till denna utan alla kapitalkravsberäkningar sker enligt standardformeln.

E.5 Förekomst av överträdelser av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Försäkringsgruppen har uppfyllt kapitalkraven under hela rapporteringsperioden

E.6 Övrig information

Försäkringsgruppen använder inte några företagsspecifika parametrar.

Bilaga 1 Blanketter

Alla belopp anges i tusentals kronor och de blanketter som är tillämpliga för Försäkringsgruppen redovisas nedan.

S.02.01.02

Balansräkning

	Solvensvärde	
		C0010
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	R0030	55 772
Uppskjutna skattefordringar	R0040	10 090
Överskott av pensionsförmåner	R0050	0
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	6 193
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	130 966 561
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	610 991
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	1 853 453
Aktier	R0100	12 368 243
Aktier – börsnoterade	R0110	2 792 966
Aktier – icke börsnoterade	R0120	9 575 277
Obligationer	R0130	63 519 443
Statsobligationer	R0140	10 126 768
Företagsobligationer	R0150	51 945 570
Strukturerade produkter	R0160	834 604
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	612 501
Investeringsfonder	R0180	18 229 335
Derivat	R0190	34 375 262
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	9 835
Övriga investeringar	R0210	0
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	347 365 284
Lån och hypotekslån	R0230	3 486 477
Lån på försäkringsbrev	R0240	1 160
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	0
Andra lån och hypotekslån	R0260	3 485 317
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	528 179
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	- 719
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	0
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	- 719
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	544 435
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	491 948
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	52 487
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	- 15 537
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	0
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	231 423
Återförsäkringsfordringar	R0370	14 552
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	162 702
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	0
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	0
Kontanter och andra likvida medel	R0410	7 273 017
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	2 393 334
Summa tillgångar	R0500	492 493 586

S.02.01.02 Balansräkning fortsätter
Skulder

	Solvensvärde
	C0010
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring	R0510 295 331
Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)	R0520 0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530 0
Bästa skattning	R0540 0
Riskmarginal	R0550 0
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)	R0560 295 331
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570 0
Bästa skattning	R0580 271 967
Riskmarginal	R0590 23 364
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0600 87 680 739
Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)	R0610 5 376 984
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620 1 157 519
Bästa skattning	R0630 4 034 068
Riskmarginal	R0640 185 397
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	R0650 82 303 755
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660 10 294 673
Bästa skattning	R0670 71 671 185
Riskmarginal	R0680 337 897
Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0690 343 071 096
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700 203 794 466
Bästa skattning	R0710 138 194 838
Riskmarginal	R0720 1 081 792
Eventualförpliktelser	R0740 0
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750 408 889
Pensionsåtaganden	R0760 0
Depåer från återförsäkrare	R0770 0
Uppskjutna skatteskulder	R0780 918 752
Derivat	R0790 27 850 004
Skulder till kreditinstitut	R0800 0
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810 477 763
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820 302 051
Återförsäkringsskulder	R0830 309 772
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840 8 550 680
Efterställda skulder	R0850 2 575 000
Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet	R0860 0
Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet	R0870 2 575 000
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880 6 073 593
Summa skulder	R0900 478 513 670
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000 13 979 916

S.05.01.02 Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren, livförsäkringsförpliktelser

		Affärsgren för: livförsäkringsförpliktelser					Livåterförsäkringsförpliktelser		Totalt	
		Sjukförsäkring	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser	Sjukförsäkring mottagen återförsäkring	Livåterförsäkring	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premieinkomst										
Brutto	R1410	654 939	7 256 145	27 846 137	250 223					36 007 445
Återförsäkrarens andel	R1420	147 569	9 392	26 233	151 012					334 206
Netto	R1500	507 370	7 246 753	27 819 903	99 211					35 673 238
Intjänade premier										
Brutto	R1510	631 953	7 256 830	27 846 150	250 178					35 985 112
Återförsäkrarens andel	R1520	147 568	9 394	26 241	151 003					334 205
Netto	R1600	484 386	7 247 437	27 819 909	99 175					35 650 907
Inträffade skadekostnader										
Brutto	R1610	534 438	5 344 998	26 511 643	315 859					32 706 938
Återförsäkrarens andel	R1620	83 485	6 540	8 338	59 712					158 075
Netto	R1700	450 953	5 338 457	26 503 306	256 147					32 548 863
Ändringar inom övriga avsättningar										
Brutto	R1710	7 691	-3 067 967	-9 261 367	-225 465					-12 547 107
Återförsäkrarens andel	R1720	0	874	3	-906					-29
Netto	R1800	7 691	-3 068 841	-9 261 369	-224 559					-12 547 078
Driftskostnader	R1900	105 902	609 881	2 258 791	-5 657					2 968 918
Övriga kostnader	R2500									
Totala kostnader	R2600									2 968 918

S.05.02.01Premier, ersättningar och kostnader per land, skadeförsäkring
Premieinkomst

Brutto – direkt försäkring

Brutto – mottagen proportionell återförsäkring

Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring

Återförsäkrarens andel

Netto

Intjänade premier

Brutto – direkt försäkring

Brutto – mottagen proportionell återförsäkring

Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring

Återförsäkrarens andel

Netto

Inträffade skadekostnader

Brutto – direkt försäkring

Brutto – mottagen proportionell återförsäkring

Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring

Återförsäkrarens andel

Netto

Ändringar inom övriga avsättningar

Brutto – direkt försäkring

Brutto – mottagen proportionell återförsäkring

Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring

Återförsäkrarens andel

Netto

Uppkomna kostnader
Övriga kostnader
Totala kostnader

	Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – skadeförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremie-inkomsterna är högst och hemland
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
R0010		Estland	Lettland	Litauen			
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
R0110	288 901	18 185	13 070	321			320 477
R0120			0				259
R0130							
R0140		692	479	0			1 172
R0200	288 901	17 493	12 590	580			319 564
R0210	287 810	18 185	13 306	4 810			324 111
R0220			0				259
R0230							
R0240		692	479	0			1 172
R0300	287 810	17 493	12 827	5 069			323 198
R0310	176 412	3 286	2 181	3 929			185 808
R0320			0				1 024
R0330							
R0340		299	0	0			299
R0400	176 412	2 987	2 181	4 953			186 533
R0410		-161	-164	-10			-335
R0420			0				199
R0430							
R0440			-106	0			-106
R0500	0	-161	-58	190			-29
R0550	77 504	5 167	1 604	659			84 934
R1200							
R1300							84 934

S.05.02.01 Premier, ersättningar och kostnader per land, livförsäkring

	Hemland	De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst – livförsäkringsåtaganden					De fem länder där bruttopremieinkomsterna är högst och hemland	
	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210	
	C0220	Danmark	Finland	Italien	Litauen	Frankrike	C0280	
	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Premieinkomst								
Brutto	R1410	19 664 242	12 211 492	1 374 908	881 989	401 368	383 780	34 917 778
Återförsäkrares andel	R1420	193 723	125 446	528	0	8 860	0	328 557
Netto	R1500	19 470 519	12 086 046	1 374 380	881 989	392 508	383 780	34 589 222
Intjänade premier								
Brutto	R1510	19 664 242	12 188 630	1 374 908	881 989	401 285	383 780	34 894 833
Återförsäkrares andel	R1520	193 723	125 446	528	0	8 859	0	328 555
Netto	R1600	19 470 519	12 063 184	1 374 380	881 989	392 426	383 780	34 566 277
Inträffade skadekostnader								
Brutto	R1610	16 749 224	12 407 798	1 160 047	374 713	312 262	106 267	31 110 311
Återförsäkrares andel	R1620	74 427	81 459			1 957		157 844
Netto	R1700	16 674 796	12 326 339	1 160 047	374 713	310 304	106 267	30 952 467
Ändringar inom övriga avsättningar								
Brutto	R1710	-18 119 198	5 942 227	-115 878	-53 313	-90 986	-13 086	-12 450 234
Återförsäkrares andel	R1720					2		2
Netto	R1800	-18 119 198	5 942 227	-115 878	-53 313	-90 988	-13 086	-12 450 235
Uppkomna kostnader	R1900	1 568 766	943 028	118 432	64 133	58 533	17 810	2 770 702
Övriga kostnader	R2500							5 464
Totala kostnader	R2600							2 776 166

S.22.01.22

Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler

	Belopp med långsiktiga garantier och övergångsregler	Effekt av övergångsregler för försäkringstekniska avsättningar	Effekt av övergångsregler för diskonteringsräntan	Effekt av volatilitetsjustering satt till noll	Effekt av matchningsjustering satt till noll
	C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Försäkringstekniska avsättningar	R0010 431 047 166			88 952	
Primärkapital	R0020 14 554 916			- 88 952	
Medräkningsbar kapitalbas för att uppfylla solvenskapitalkravet	R0050 50 805 263			- 88 952	
Solvenskapitalkrav	R0090 43 234 102			- 5 649	

S.23.01.22 Kapitalbas

Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer

Stamaktiekapital (egna aktier brutto)

Icke tillgängligt tecknat men inte betalda i stamaktiekapital på grupp nivå

Överkursfond relaterad till stamaktiekapital

Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag

Efterställda medlemskonton

Icke tillgängliga efterställda medlemskonton på grupp nivå

Överskottsmedel

Icke tillgängliga överskottsmedel på grupp nivå

Preferensaktier

Icke tillgängliga preferensaktier på grupp nivå

Överkursfond relaterad till preferensaktier

Icke tillgänglig överkursfond relaterad till preferensaktier på grupp nivå

Avstämningsreserv

Efterställda skulder

Icke tillgängliga efterställda skulder på grupp nivå

Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto

Beloppet som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto icke tillgängligt på grupp nivå

Andra poster som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som inte specificeras ovan

Icke tillgängliga kapitalbasposter som hänförs till andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten

Minoritetsintressen (om inte redovisade som del av en specifik kapitalbaspost)

Icke tillgängliga minoritetsintressen på grupp nivå

Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II

Avdrag

Avdrag för ägarintressen i andra finansiella företag, inbegripet icke reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet

varav avdrag enligt artikel 228 i direktiv 2009/138/EG

Avdrag för ägarintressen där tillgång till nödvändiga data saknas (artikel 229)

Avdrag för ägarintressen som inbegrips genom sammanläggning och avräkning när en kombination av metoder används

Sammanlagda icke tillgängliga kapitalposter

Totala avdrag

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	120 000	120 000			
R0020					
R0030	24 000	24 000			
R0040					
R0050					
R0060					
R0070					
R0080					
R0090					
R0100					
R0110					
R0120					
R0130	11 835 916	11 835 916			
R0140	2 575 000			2 575 000	
R0150					
R0160					
R0170					
R0180					
R0190					
R0200					
R0210					
R0230					
R0240					
R0250					
R0260					
R0270					
R0280					

S.23.01.22 Kapitalbas, fortsätter

Totalt primärkapital efter avdrag

Tilläggskapital

Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran

Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran

Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran

Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG

Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG

Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG

Framtida fordran av ytterligare bidrag från medlemmar – andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG

Icke tillgängligt tilläggskapital på gruppnivå

Annat tilläggskapital

Sammanlagt tilläggskapital

Eget kapital för andra finansiella sektorer

Avstämningsreserv

Tjänstepensionsinstitut

Icke- reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet

Sammanlagda kapitalposter i andra finansiella sektorer

Kapitalposter när sammanläggning och avräkning används, enskilt eller i kombination med metod 1

Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning och kombination av metoder

Aggregerade kapitalposter genom sammanläggning och avräkning exklusive interna transaktioner inom grupp

Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå (exklusive kapitalbas från andra finansiella sektorer och från företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)

Total tillgänglig kapitalbas för att täcka det konsoliderade minimisolvenskapitalkravet på gruppnivå

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0290	14 554 916	11 979 916	0	2 575 000	0
R0300			0		
R0310					
R0320					
R0350					
R0340					
R0360					
R0370					
R0380					
R0390					
R0400					
R0410					0
R0420					
R0430					
R0440					
R0450	36 250 347	36 250 347	0	0	0
R0460	36 250 347	36 250 347	0	0	0
R0520	14 554 916	11 979 916	0	2 575 000	0
R0530	14 554 916	11 979 916	0	2 575 000	0

S.23.01.22 Kapitalbas, fortsätter

Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minsta solvenskapitalkravet på grupp nivå

Konsoliderat grupp SCR

Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på grupp nivå

Förhållandet mellan den medräkningsbara kapitalbasen till konsoliderat Group SCR (exklusive övriga finansiella sektorer och de företag som ingår via D & A)

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minsta konsoliderade solvenskapitalkrav på grupp nivå

Total kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet på grupp nivå (inklusive kapitalbasen från andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning)

SCR för enheter som ingår i D & A metod

Solvenskapitalkrav på grupp nivå

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav på grupp nivå inklusive andra finansiella sektorer och företag som inbegrips via sammanläggning och avräkning

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
R0570	12 556 490	11 979 916	0	576 574	0
R0590	6 983 755				
R0610	2 882 868				
R0630	2,08				
R0650	4,36				
R0660	50 805 263	48 230 263	0	2 575 000	0
R0670	36 250 347				
R0680	43 234 102				
R0690	1,18				

Avstämningsreserv

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)

Förutsebara utdelningar, utskiftningar och avgifter

Andra primärkapitalposter

Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder

Övrig icke tillgänglig kapitalbas

Avstämningsreserv före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer

Förväntade vinster

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet

Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier

	C0060	Nivå 1 – utan begränsningar
R0700	13 979 916	
R0710	0	
R0720	2 000 000	
R0730	144 000	
R0740	0	
R0750	0	
R0760	11 835 916	
R0770	652 642	
R0780	35 177	
R0790	687 818	

S.25.01.22 Solvenskapitalkrav – för grupper som omfattas av standardformeln

Marknadsrisk
 Motpartsrisk
 Teckningsrisk för livförsäkring
 Teckningsrisk för sjukförsäkring
 Teckningsrisk för skadeförsäkring
 Diversifiering
 Immateriell tillgångsrisk
Primärt solvenskapitalkrav

Beräkning av solvenskapitalkrav

Operativ risk
 Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar
 Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter
 Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG
 Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg
 Kapitaltillägg redan infört

Solvenskapitalkrav

Övrig information om solvenskapitalkrav

Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk
 Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del
 Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder
 Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer
 Diversifieringseffekter till följd av aggregering av SCR separata fonder för artikel 304
 Net future discretionary benefits
 Minsta konsoliderade solvenskapitalkravet på gruppnivå

Information om andra enheter

Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring)
 Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – kreditinstitut, värdepappersföretag och finansinstitut, alternativa investeringsfonder, förvaltningsbolag för fondföretag
 Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – tjänstepensionsinstitut
 Kapitalkrav för andra finanssektorer (kapitalkrav som inte rör försäkring) – kapitalkrav för icke- reglerade företag som bedriver finansiell verksamhet
 Kapitalkrav för icke-kontrollerade innehav
 Kapitalkrav för övriga företag

Totalt solvenskapitalkrav

Solvenskapitalkrav för företag som ingår via D och A

Solvenskapitalkrav

	Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecifika parametrar	Förenklingar
	C0110	C0080	C0090
R0010	11 764 914	-	-
R0020	897 026	-	-
R0030	3 803 702		
R0040	465 032		
R0050			
R0060	-3 252 640	-	-
R0070	10 793	-	-
R0100	13 688 828	-	-

C0100

R0130	479 113
R0140	-7 566 145
R0150	-288 480
R0160	670 439
R0200	6 983 755
R0210	
R0220	6 983 755
	-
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	
R0460	13 506 454
R0470	2 882 868
	-
R0500	
R0510	
R0520	
R0530	
R0540	
R0550	
	-
R0560	36 250 347
R0570	43 234 102

S.32.01 Företag som ingår i försäkringsgruppen

Land	Företags identifieringskod	Typ av identifieringskod	Företags juridiska namn	Typ av företag	Juridisk form	Kategori (öm-se-sidigt/icke-öm-se-sidigt)	Tillsynsorgan	Kriterier för inflytande							Inbegripande inom ramen för grupptillsyn		Beräkning av solvens på gruppnivå
								% kapitalandel	% som används för att upprätta sammanställd redovisning	% rösträtt	Övriga kriterier	Nivå av inflytande	Proportionell andel som används för beräkning av grupp	JA/NEJ	Datum för beslut om art. 214 tillämpas	Metod som används och enligt metod 1, behandling av företaget	
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	
Danmark	LEI/54930075ZDVZIFPHY467	LEI	SEB Pensionsforsikring A/S	Livförsäkringsföretag	aktieselskaber incorporated companies limited by shares or by guarantee or unlimited	icke-öm-se-sidigt	Finanstilsynet	100,0%	100,0%	100,0%	N/A	Dominerande	100,0%	JA		Metod 1: Full konsolidering	
Irland	LEI/635400A0JAV/UVSVMW50	LEI	SEB LIFE INTERNATIONAL ASSURANCE COMPANY DAC	Livförsäkringsföretag		icke-öm-se-sidigt	Central Bank of Ireland	100,0%	100,0%	100,0%	N/A	Dominerande	100,0%	JA		Metod 1: Full konsolidering	
Sverige	LEI/5493006M54JZLSHYA349	LEI	SEB Life and Pension Holding AB	Försäkringsholdingbolag med blandad verksamhet enligt artikel 212 i g i direktiv 2009/138/EGC	försäkringsaktiebolag	icke-öm-se-sidigt	Finansinspektionen	100,0%	100,0%	100,0%	N/A	Dominerande	100,0%	JA		Metod 1: Full konsolidering	
Litauen	LEI/549300YR36DTV4GUQM64	LEI	UAB SEB gvybes draudimas	Försäkringsföretag med blandad verksamhet	akcine bendrove	icke-öm-se-sidigt	The Bank of Lithuania	100,0%	100,0%	100,0%	N/A	Dominerande	100,0%	JA		Metod 1: Full konsolidering	
Estland	LEI/54930018R45RNR82T848	LEI	Aktiaselts SEB Elu-ja Pensionikindustus	Försäkringsföretag med blandad verksamhet	aktiaselts	icke-öm-se-sidigt	Financial Supervision Authority	100,0%	100,0%	100,0%	N/A	Dominerande	100,0%	JA		Metod 1: Full konsolidering	
Sverige	LEI/549300JSCPOF0W/ISE044	LEI	SEB Pension och Försäkring AB	Livförsäkringsföretag	försäkringsaktiebolag	öm-se-sidigt		99,6%	100,0%	0,0%	N/A	Betydande	100,0%	JA		Metod 2: Solvens II	
Sverige	LEI/549300E0IPME50PE3U19	LEI	Apdrošinašanas akciju sabiedriba "SEB Dzīvības apdrošinašana"	Försäkringsföretag med blandad verksamhet	apdrošinašanas akciju sabiedriba	icke-öm-se-sidigt	Financial and Capital Market	100,0%	100,0%	100,0%	N/A	Dominerande	100,0%	JA		Metod 1: Full konsolidering	
Lettland	LEI/5493007QZK2UFFJ6NY33	LEI	Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trigg Liv (publ)	Försäkringsföretag med blandad verksamhet	försäkringsaktiebolag	icke-öm-se-sidigt	Finansinspektionen	100,0%	100,0%	100,0%		Dominerande	100,0%	JA		Metod 1: Full konsolidering	
Sverige	SC/556375-9603	Särskild kod	Fastighetsaktiebolaget Meteor	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 153 i den delegerade förordningen (EU) 2015/35	NR	icke-öm-se-sidigt		99,6%	100,0%	100,0%		Betydande	100,0%	JA		Metod 2: Solvens II	
Sverige	SC/LU0448017441	Särskild kod	Gamla Liv International Real Estate Fund	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 153 i den delegerade förordningen (EU) 2015/36	NR	icke-öm-se-sidigt		99,6%	100,0%	100,0%		Betydande	100,0%	JA		Metod 2: Solvens II	
Sverige	SC/963695-1087	Särskild kod	Livfastigheter Gullbergsvass 112 KB	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 153 i den delegerade förordningen (EU) 2015/37	NR	icke-öm-se-sidigt		99,6%	100,0%	100,0%		Betydande	100,0%	JA		Metod 2: Solvens II	
Sverige	SC/556022-3447	Särskild kod	AB Framtidsvärden	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 153 i den delegerade förordningen (EU) 2015/38	NR	icke-öm-se-sidigt		99,6%	100,0%	100,0%		Betydande	100,0%	JA		Metod 2: Solvens II	
Sverige	SC/916613-4115	Särskild kod	HB Slåggen 3	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 153 i den delegerade förordningen (EU) 2015/39	NR	icke-öm-se-sidigt		99,6%	100,0%	100,0%		Betydande	100,0%	JA		Metod 2: Solvens II	
Sverige	SC/556660-5514	Särskild kod	Livfastigheter S-berget Större 14 AB	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 153 i den delegerade förordningen (EU) 2015/40	NR	icke-öm-se-sidigt		99,6%	100,0%	100,0%		Betydande	100,0%	JA		Metod 2: Solvens II	
Sverige	SC/556048-4486	Särskild kod	Hiby AB	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 153 i den delegerade förordningen (EU) 2015/41	NR	icke-öm-se-sidigt		99,6%	100,0%	100,0%		Betydande	100,0%	JA		Metod 2: Solvens II	
Sverige	SC/556881-3736	Särskild kod	Livfastigheter Läraren 5 AB	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 153 i den delegerade förordningen (EU) 2015/42	NR	icke-öm-se-sidigt		99,6%	100,0%	100,0%		Betydande	100,0%	JA		Metod 2: Solvens II	
Sverige	SC/556883-9097	Särskild kod	Livfastigheter Käpplingeholmen 4 AB	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 153 i den delegerade förordningen (EU) 2015/43	NR	icke-öm-se-sidigt		99,6%	100,0%	100,0%		Betydande	100,0%	JA		Metod 2: Solvens II	
Danmark	LEI/5493005GDVHEMDHKCH10	LEI	SEB Ejendomme I	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 153 i den delegerade förordningen (EU) 2015/44	NR	icke-öm-se-sidigt		100,0%	100,0%	100,0%		Dominerande	100,0%	JA		Metod 1: Full konsolidering	
Danmark	LEI/549300TAY00XIFDUN656	LEI	SEB Ejendomme II	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 153 i den delegerade förordningen (EU) 2015/45	NR	icke-öm-se-sidigt		100,0%	100,0%	100,0%		Dominerande	100,0%	JA		Metod 1: Full konsolidering	
Danmark	LEI/549300F24ACJ2SVPU934	LEI	DAN-SEB I	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 153 i den delegerade förordningen (EU) 2015/46	NR	icke-öm-se-sidigt		40,0%	40,0%	40,0%		Betydande	40,0%	JA		Metod 1: Full konsolidering	
Danmark	LEI/549300M5HHQ2YXGIEQ73	LEI	Hannemanns Allé P/S	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 153 i den delegerade förordningen (EU) 2015/47	NR	icke-öm-se-sidigt		100,0%	100,0%	100,0%		Dominerande	100,0%	JA		Metod 1: Full konsolidering	
Danmark	LEI/5493002IMBBL2PCFP614	LEI	SEB Huset P/S	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 153 i den delegerade förordningen (EU) 2015/48	NR	icke-öm-se-sidigt		100,0%	100,0%	100,0%		Dominerande	100,0%	JA		Metod 1: Full konsolidering	
Irland	LEI/635400UE4GVNAQFVJJ92	LEI	Eskimo Holdings ABC Limited	Annat	NR	icke-öm-se-sidigt		100,0%	100,0%	100,0%		Dominerande	100,0%	JA		Metod 1: Full konsolidering	
Danmark	LEI/549300VPM72PYXVZRY36	LEI	SEB Administration A/S	Annat	NR	icke-öm-se-sidigt		100,0%	100,0%	100,0%		Dominerande	100,0%	JA		Metod 1: Full konsolidering	
Danmark	SC/39880942	Särskild kod	Teknikerbyen	Företag som tillhandahåller anknutna tjänster enligt artikel 153 i den delegerade förordningen (EU) 2015/48	NR	icke-öm-se-sidigt		100,0%	100,0%	100,0%		Betydande	100,0%	JA		Metod 1: Full konsolidering	